Blockchain: Aspetti legali

Roma, 25.03.2024

Avvocato
Alessandro Ghiani
per:

Ordine degli Ingegneri della Provincia di Roma

Sommario

Parleremo di...

Norme Italiane ed europee:

Decreto semplificazioni art. 8 ter - 2018

L.12/2019

Decreto Fintech

V-VI Direttiva UE

MICA

Legge di bilancio 2023 (Tassazione criptoattività)

Milestones

1

Chiave di lettura

La finalità di questo breve modulo è quella di suscitare in voi la corretta visione critica e la prospettiva corretta di analisi

2

Strumenti

Mettervi a conoscenza degli strumenti legali e delle norme che tutelano, sanzionano oppure ostacolano l'utilizzo della blockchain

3

Approccio

La sintesi di questi due elementi porta a best practices e riduce i rischi

Fonti normative in generale

breve panoramica

Costituzione di ciascun Paese e leggi costituzionali

Norme Comunitarie ed internazionali Regolamenti UE

Codice Civile e Codice Penale
Leggi del Parlamento
D.legge/ D.lgs /D.Pres Rep

Leggi Regionali
Regolamenti
Consuetudini

giurisprudenza

Fonti normative specifiche

Norme di riferimento in ambito blockchain in Italia e all'estero

Codice Civile e
Codice Penale

Direttive UE
AML KYC

Decreto Semplificazioni
art. 8 ter
DLT e Smart Contracts
Legge Bilancio 2023
MiCa

Le regolamentazioni di
altri paesi

+ Giurisprudenza

Decreto semplificazioni 14 dicembre 2018 n.135- Art. 8 ter

E' il primo vero riconoscimento normativo

Nessuna norma primaria prima aveva definito DLT e Smart Contract
Nomenclatura e linee guida Agid entro 90 giorni dalla pubblicazione

Riconoscimento equivalenza forma scritta Art. 2702 C.c.

..mediante regole tecniche, che garantiscano integrità e immodificabilità del documento ed il collegamento manifesto ed inequivoco con il suo autore, il quale va dunque previamente identificato con mezzi idonei AGID

La data certa

Efficacia giuridica della validazione temporale elettronica derivante dalla memorizzazione di documenti informatici mediante uso di tecnologie basate su registri distribuiti

BLOCK DIGITAL LAW&TECH

Oltre i DLT identifica gli smart contract

Definizione equivale ad esistenza

Si definisce «smart contract» un programma per elaboratore che opera su tecnologie basate su registri distribuiti e la cui esecuzione vincola automaticamente due o piu' parti sulla base di effetti predefiniti dalle stesse.

Riconoscimento equivalenza forma scritta Art. 2702 C.c.

Gli smart contract soddisfano il requisito della forma scritta previa identificazione informatica delle parti interessate, attraverso un processo avente i requisiti fissati dall'Agenzia per l'Italia digitale

D.lgs 90/2017 Prestatori di servizi in Criptovalute C.A.S.P.

I CASP

Crypto assets service providers.
Prestatori di Wallet e servizi di exchange

Obbligo iscrizione al registro OAM

I prestatori di tali servizi dal giugno 2022 sono soggetti all'iscrizione ad un registro particolare tenuto dall'OAM Organismo per i mediatori finanziari presso CONSOB ed il Ministero Economia e Finanza a pena di abusivismo

Monitoraggio e comunicazione

- Lista operatori iscritti e obblighi comunicazione e monitoraggio periodico sia dei clienti che delle operazioni effettuate

Il " decreto fintech" e la tokenizzazione

Il D.l. 25/2023

Dopo il Regolamento UE 858/2022 (DLT Regime Pilot), il Governo ha approvato il Decreto Legge n. 25/2023 (Decreto sulla tokenizzazione) per l’introduzione di regole sulla emissione e circolazione di strumenti finanziari in forma digitale
disciplina l’emissione di strumenti finanziari digitali (tokenizzati) su tecnologie a registro distribuito. Anche in italia STO regolamentate

- si applica a diverse tipologie di strumenti tra cui le azioni e obbligazioni di società per azioni; titoli di debito emessi da società a responsabilità limitata; ricevute di deposito relative ad obbligazioni e ad altri titoli di debito di emittenti non domiciliati emesse da emittenti italiani; altri titoli di debito ammessi dalla legge; strumenti del mercato monetario; e azioni o quote di fondi (FIA o OICVM) italiani.
- sistema di emissione e circolazione dematerializzato diverso da quello che è attualmente previsto dal D.lgs n. 58/1998 TUF
- strumenti finanziari sopra elencati possano essere emessi e circolare “tramite scritturazioni su un registro per la circolazione digitale” tenuto da un responsabile del registro oppure da un gestore di una infrastruttura di mercato DLT previa l’autorizzazione alla sandbox regolamentare europea disciplinata dal DLT Pilot Regime

Vantaggi apportati

I Costi di transazione

costi di transazione e tempi di esecuzione dei contratti: in una infrastruttura di tipo TSS DLT, gli smart contract potrebbero essere programmati fino al punto di svolgere sia l'attività di matching della domanda e offerta degli strumenti finanziari sia quella di settlement rimuovendo, così, gli intermediari quali broker, banche depositarie e controparti centrali (CCP)

Tempi di esecuzione operazioni

per la maggior parte delle transazioni azionarie, il regolamento delle operazioni avviene due giorni lavorativi dopo il giorno di esecuzione dell'ordine, o T+2 (data di negoziazione più due giorni). Invece, le operazioni precompilate sugli smart contract vengono eseguite automaticamente, cioè al verificarsi delle condizioni su cui le parti si sono accordate. Il tutto nella totale trasparenza e sicurezza

Altre fonti di riferimento
norme regolamenti interpelli direttive

TUF
D.lgs 58/98

Strumenti finanziari
Prodotti finanziari
Token e tipologie
Trasparenza

Testo unico Bancario TUB

Licenze bancarie UE per exchange o per sistemi di pagamento assimilati a moneta digitale

Direttive ed interpelli Agenzia Entrate

assimilazione valuta estera
capital gain tassazione
esenzione iva

V/VI Direttiva UE

V direttiva in vigore dal 10.10.2020
anticipato in italia dal Dlgs 90/2017
VI direttiva in vigore dal 2022 inas

AML

ha esteso il suo perimetro applicativo includendo i prestatori di servizi basati su criptovalute quali exchange di monete digitali e fiat o fornitori di wallet custodia

KYC

Trasparenza riguardo agli effettivi titolari delle persone giuridiche.
Prevenzione di episodi di riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo

UE : MICA

MICA: un Regolamento che ambisce a rendere unica ed omogenea la regolamentazione delle crypto attività in tutta l'unione Europe.

Il Consiglio dell’Unione europea ha approvato a ottobre 2022 il testo relativo al Regolamento sui mercati delle criptovalute (markets in crypto-assets – Acronimo MiCA) che riguarda:

- gli emittenti di crypto-asset non garantiti;
- le cosiddette “stablecoin”;
- le sedi di negoziazione e i portafogli in cui sono detenuti i crypto-asset.

Il regolamento stabilisce requisiti uniformi per l’offerta e l’immissione sul mercato dei crypto-asset

UE : MICA

di cosa si occupa?

In particolare, il Regolamento MiCA stabilisce quanto segue:

- obblighi di trasparenza e informativa per l'emissione, l'offerta al pubblico e l'ammissione alla negoziazione di crypto-aset su una piattaforma di negoziazione;
- l'autorizzazione e la supervisione dei fornitori di servizi di criptovalute, degli emittenti di token di riferimento e degli emittenti di token di moneta elettronica;

chi tutela?

- il funzionamento, l'organizzazione e la governance degli emittenti di token di riferimento, degli emittenti di token di moneta elettronica e dei fornitori di servizi di cryptoasset;
- tutela dei detentori di criptovalute nell'emissione, nell'offerta al pubblico e nell'ammissione alla negoziazione;
- protezione dei clienti dei fornitori di servizi di criptovalute;
- misure per prevenire l'abuso di informazioni privilegiate, la divulgazione illecita di informazioni privilegiate e la manipolazione del mercato relative ai cripto attività, al fine di garantire l'integrità dei mercati.

UE : MICA

Riepilogo fonti specifiche UE

- 24.09.2020 Digital Finance Package (MICA, DLT PILOT, DORA
- 22.06.2022 DLT Pilot Dora
- 23.04.2023 MICA Market in Crypto Asset Regulation
-

a cosa serve il MICA?

- 1. CERTEZZA DEL DIRITTO E IMMEDIATA APPLICABILITÀ AI 27 PAESI DELL'UE; 2. SOSTEGNO ALL'INNOVAZIONE; 3. GARANZIA DI ADEGUATI LIVELLI DI TUTELA DEI CONSUMATORI E DEGLI INVESTITORI E DI INTEGRITÀ DEL MERCATO; 4. GARANZIA DI STABILITÀ FINANZIARIA
- Quando e dove si applica
- Entro 18 mesi
- CRYPTO ASSET (lato oggettivo)
- E CRYPTO ASSET SERVICE PROVIDER (CASP) (lato soggettivo)

UE : MICA

Quali sono i Cryptoassets regolamentati?

1) EMT - ELECTRONIC MONEY TOKEN
VALORE LEGATO A 1 VALUTA FIAT

2) ART ASSET REFERENCED TOKEN
VALORE LEGATO A 2 O PIÙ VALUTE
FIAT, + 1 CRYPTOCURRENCY, +1 ASSET

3) UTILITY TOKEN CHE DANNO
ACCESSO A SERVIZI FORNITI
DALL'EMITTENTE E CRYPTOCURRENCY CHE
SONO USATE COME MEZZO DI SCAMBIO.

quali regole per le stablecoin?

- Requisiti di applicazione MICA
- A) POSSESSORI DEL TOKEN > 10 MILIONI; B) VALORE DEL TOKEN EMESSO > 5 000 000 000 EUR; C) NUMERO MEDIO E VALORE AGGREGATO MEDIO DELLE OPERAZIONI GIORNALIERE > 2,5 MILIONI DI OPERAZIONI E 500 000 000 EUR DI MEDIA; D) EMITTENTE = GATEKEEPER A NORMA DEL REGOLAMENTO (UE) 2022/1925; E) RILEVANZA DELLE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE AD ATTIVITÀ SU SCALA INTERNAZIONALE; F) INTERCONNESSIONE DEL TOKEN O DEI SUOI EMITTENTI CON IL SISTEMA FINANZIARIO;

MICA : eccezioni

in alcuni casi il MICA non è applicabile

NFT

NON SI APPLICA A NFT (non fungible token)
ANCHE SE POTREBBERO RIENTRARVI QUELLI CHE PRESENTINO ELEMENTI DI FUNGIBILITÀ (AMPIE SERIE E COLLECTIBLE)

Security

NON SI APPLICA AI SECURITY TOKEN
Norma :REGOLAMENTO DLT + MIFID II

UE : MICA --> Profili soggettivo e oggettivo

Sotto il profilo (soggettivo) degli emittenti

EMITTENTI DI UTILITY TOKEN E CRYPTOCURRENCY: WHITE PAPER - OBBLIGHI INFORMATIVI - RESPONSABILITÀ - REQUISITI DI MARKETING (PREVISTE ESENZIONI)

EMITTENTI DI ART: WHITE PAPER + REQUISITI DI GOVERNANCE + OBBLIGHI INFORMATIVI + REQUISITI DEI FONDI (OBBLIGO DI RISERVE E GESTIONE DELLE STESSE) + MAGGIORI REQUISITI SE ART SIGNIFICATIVI I

EMITTENTI DI EMT: RISERVATO A ISTITUTI DI CREDITO E ISTITUTI DI MONETA ELETTRONICA. WHITE PAPER (CON REQUISITI AGGIUNTIVI) + REQUISITI DI GOVERNANCE + REQUISITI DEI FONDI + MAGGIORI REQUISITI SE EMT SIGNIFICATIVI

UE : MICA

I CASP, la Ce.Fi. e la De.Fi

- Chi sono quindi i CASP (Crypto Asset Service Provider) e a quali prescrizioni debbono ottemperare

- LE NORME SUI CASP NON SI APPLICANO ALLA DE.FI. (totalmente decentralizzata)

SOGGETTI IDENTIFICABILI (CENTRALIZZATI)
OBBLIGO DI COSTITUIRSI IN FORMA SOCIETARIA STABILITA ALL'INTERNO DI UN PAESE DELL'UE

FACOLTÀ DI PRESTARE SERVIZI IN ALTRI STATI IN REGIME DI STABILIMENTO O LIBERA PRESTAZIONE DI SERVIZI (A DISTANZA)

OBBLIGO DI PRESENZA DEL MANAGEMENT E DI ALMENO UN AMMINISTRATORE NEL TERRITORIO DELL'UE

REQUISITI DI CAPITALIZZAZIONE MINIMA VARIABILI IN FUNZIONE DEL SERVIZIO PRESTATO E DI ONORABILITÀ E PROFESSIONALITÀ DEL MANAGEMENT E DEI SOCI

UE : MICA

La passaportazione dei servizi e licenze

MICA INTRODUCE IL DIRITTO DI "PASSAPORTAZIONE":
I CASP AUTORIZZATI IN UNO STATO MEMBRO POTRANNO FORNIRE SERVIZI IN TUTTA L'UE, ATTRAVERSO FILIALI O SEMPLICEMENTE FORNENDO SERVIZI A DISTANZA.

I CASP OFFRONO

A) CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI CRIPTOATTIVITÀ
PER CONTO DI CLIENTI;

B) GESTIONE DI UNA PIATTAFORMA DI NEGOZIAZIONE DI CRIPTO-ATTIVITÀ;

C) SCAMBIO DI CRIPTO-ATTIVITÀ CON FONDI;

D) SCAMBIO DI CRIPTO-ATTIVITÀ CON ALTRE CRIPTO-ATTIVITÀ;

E) ESECUZIONE DI ORDINI DI CRIPTO-ATTIVITÀ PER CONTO DI CLIENTI;

UE : MICA

ed inoltre...

F) COLLOCAMENTO DI CRIPTO-ATTIVITÀ;

G) RICEZIONE E TRASMISSIONE DI ORDINI DI CRIPTO-ATTIVITÀ PER CONTO DI CLIENTI;

H) CONSULENZA SULLE CRIPTO-ATTIVITÀ;

I) GESTIONE DI PORTAFOGLIO SULLE CRIPTOATTIVITÀ;

J) SERVIZI DI TRASFERIMENTO DI CRIPTOATTIVITÀ PER CONTO DEI CLIENTI

Le autorità di vigilanza preposte sono:.

- EBA EUROPEAN BANKING AUTHORITY
- ESMA EUROPEAN MARKETS AND SECURITIES AUTHORITY
- NCA NATIONAL COMPETENT AUTHORITY

Novità normative in tema di tassazione criptovalute

Le novità:

- La tassazione sulle criptovalute in Italia dal 2023 è una delle principali novità nel settore.
- Regolamentazione parallela al MiCA europeo e alla Legge di Bilancio nazionale.
- Fornisce chiarezza sulla definizione delle criptovalute e le relative tasse.

Prima:

- Assenza di definizione legislativa e direttive sulle criptovalute.
- L'Agenzia delle Entrate e le interpretazioni professionali gestivano il campo.
- Criptovalute considerate temporaneamente come valute estere nella dichiarazione dei redditi.
- Paradosso risolto dal 2023 con la nuova legge

.

Definizione fiscale criptovalute

- Parola chiave: cripto-attività.
- Inclusione di criptovalute, token e altre attività basate su blockchain nella definizione e regolamentazione.
- Definizione legale di cripto-attività come "rappresentazione digitale di valore o di diritti che possono essere trasferiti e memorizzati elettronicamente, utilizzando la tecnologia di registro distribuito o una tecnologia analoga"

Novità normative in tema di tassazione criptovalute

Imposte sulle plusvalenze e altri proventi:

- Imposta applicata sulle plusvalenze e altri proventi superiori a 2000€.
- Aliquota del 26%.
- Attività fiscalmente rilevanti: conversioni da cripto-attività a fiat, conversioni da cripto-attività di un tipo a un altro, acquisti di beni o servizi con cripto-attività.
- Non rilevante: conversioni tra cripto-attività dello stesso tipo.

Dichiarazione nel 2023:

- Legge in vigore dal 1° gennaio 2023, ma dichiarazione dei redditi del 2022 compilata secondo le regole precedenti.
- Nuove norme applicate alle dichiarazioni del 2024 sui redditi del 2023.

Mettersi in regola per gli anni precedenti:

- Possibilità di dichiarare le cripto-attività detenute negli anni precedenti al 2022 tramite "istanza di emersione".
- Versamento di una mora ridotta.
- Sanzioni per mancata dichiarazione e mancato pagamento delle imposte.

Nuove imposte:

- Bollo del 2 per mille sul totale detenuto in cripto-attività.
- Rivalutazione delle cripto-attività con imposta sostitutiva del 14%.
- Scadenza del bollo entro il 30 giugno 2024.
- Onere di prova

Un esempio peculiare: El Salvador

Valuta

Differenza tra riserva di valore, mezzo di pagamento convenzionale
ed ex lege

Corso legale

La legge stessa prevede l'utilizzo della valuta quale mezzo di pagamento

Corso forzoso

Il mezzo di pagamento non può essere rifiutato ma obbligatoriamente accettato

CBDC: Central Bank Digital Currency

l'UE e la BCE

- L'Unione Europea sta realizzando attraverso l'utilizzo del protocollo blockchain (privata) l'Euro Digitale e i Wallet di identità
- E' in corso di attuazione un progetto che prevede l'emissione di una criptovaluta direttamente dalla BCE, centralizzata con wallet rilasciato gratuitamente ai cittadini UE. SI discute sugli standard dei wallet e dell'identità digitale

i 9 elementi chiave:

💰Liability: il digital euro sarà una liability di banca centrale

💼 Legal tender: avrà corso legale ma con alcune eccezioni per i piccoli merchant

📤Distribution: sarà distribuito da Payments Service Provider e istituti di credito (per gli istituti di credito che offrono payment account sarà obbligatorio offrirlo, mentre i PSP potranno scegliere se fornirlo ai clienti)

📱 #EUDI Wallet: sarà compatibile e interoperabile con EUDI Wallet, che potrà essere usato per verificare l'identità degli utenti e per la gestione dei pagamenti in Digital Euro

💸 #fees: non sono previste commissioni per le operazioni tra consumatori, ma potranno esserci per i merchant o nelle operazioni tra #PSP

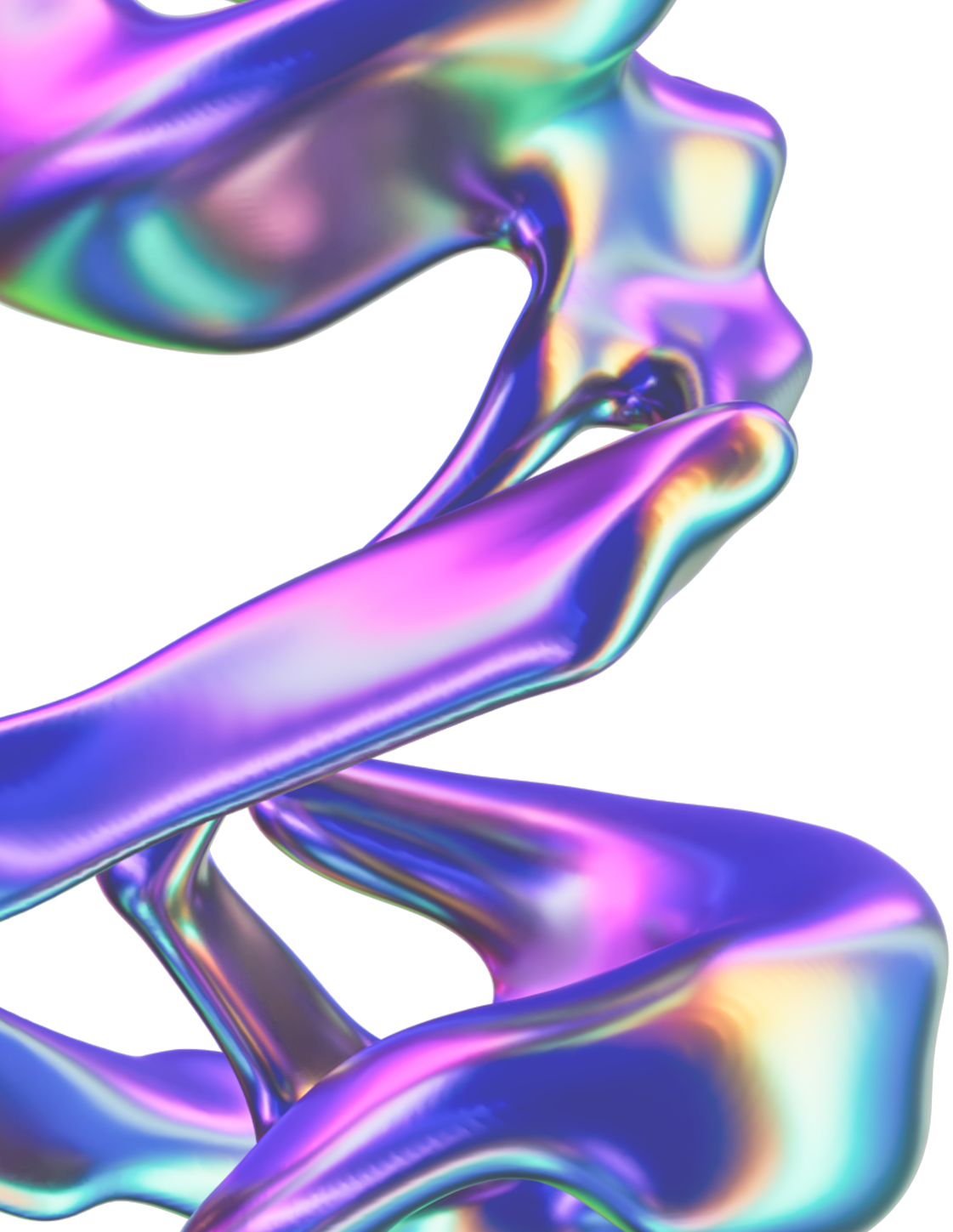
🔒Store of value: la #ECB dovrà definire dei limiti per evitare l'eccessivo utilizzo di questo strumento come store of value

📴 Offline: potrà essere utilizzato anche #offline

🕶️#privacy: non richiederà dati relativi alle transazioni per i pagamenti offline

💡Programmability: non sarà una moneta #programmabile, ma è incoraggiata l'offerta da parte di PSP di servizi innovativi inerenti la programmabilità dei pagamenti e la compatibilità con i nuovi paradigmi come il #web3

BLOCKCHAIN LEGAL



Kevin: "*Perchè la legge?*"
Milton: "*Perché la legge, bambino mio, ci dà accesso a tutto quanto. È il supremo biglietto omaggio.*"

da L'Avvocato del Diavolo - USA 1997



Alessandro Ghiani



BLOC Digital
Law&Tech

bloclaw.tech

linkedIn

Alessandro Ghiani

Grazie per il vostro tempo!

<---Scan the code