

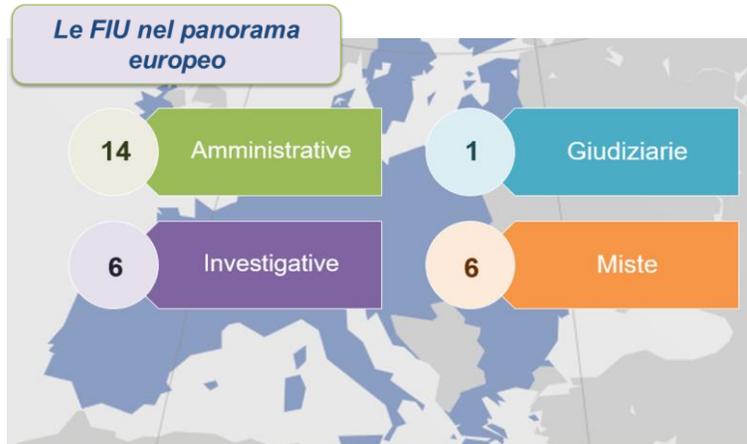


Le valute virtuali e il loro potenziale utilizzo a fini di riciclaggio

Antonio Monaco
UIF – Servizio Operazioni Sospette

13 novembre 2023
Università Sapienza – Dipartimento di Management
Roma, via del Castro Laurenziano

Il sistema AML/CFT



- La FIU è l'unità nazionale centrale incaricata di ricevere e analizzare le **segnalazioni di operazioni sospette**
- Ogni FIU è **autonoma** e operativamente **indipendente**, ha la responsabilità di **comunicare** alle autorità competenti i **risultati delle proprie analisi**
- Il legislatore italiano ha optato per un modello di **FIU amministrativa**, che valorizza l'approfondimento finanziario delle segnalazioni
- La **UIF** è stata istituita con il **d.lgs. 231/2007** come **Unità autonoma e indipendente** presso la Banca d'Italia, collocazione che costituisce un ulteriore presidio di indipendenza e favorisce la collaborazione attiva del sistema bancario e finanziario
- **Analisi finanziaria, regolamentazione, controlli, collaborazione nazionale e internazionale, studi**
- La UIF è al **centro del sistema nazionale antiriciclaggio**, punto di raccordo tra la componente privata e pubblica del sistema stesso; orienta costantemente le capacità reattive degli operatori verso l'**individuazione tempestiva dei rischi emergenti**



Esempio di una SOS

Descrizione dell'operatività sospetta

A- A+ ▶

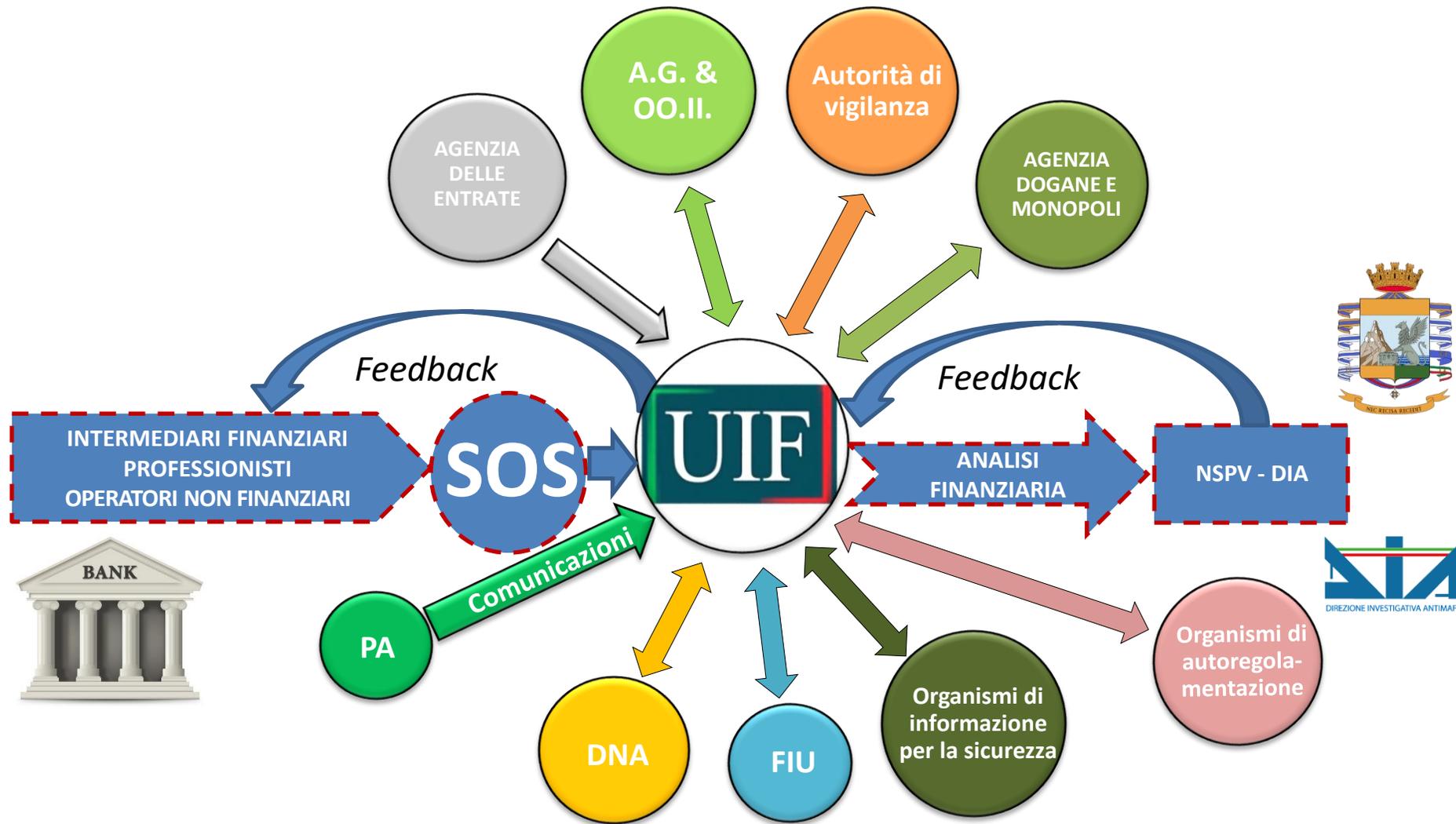
Periodo dal 5/8/2022 al 13/11/2022 La cliente ████████ dichiara su adeguata verifica di essere dipendente privato. Titolare di conto corrente nr. ████████, sul quale si rilevano bonifici esteri in entrata da soggetti prevalentemente privati con causali generiche. La provvista così generata viene utilizzata per disporre in maniera quasi esclusiva bonifici a favore della società COINBASE IRELAND LTD operante nel settore delle cryptovalute.

Motivi del sospetto

A- A+ ▶

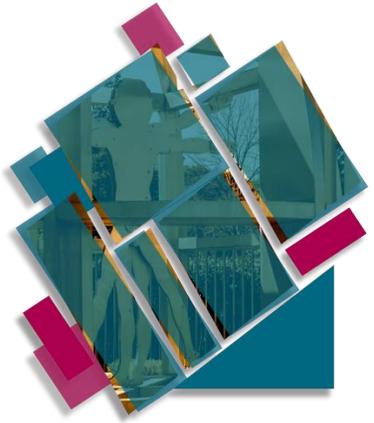
L'operatività analizzata è incongruente con il profilo socio-economico dichiarato dalla cliente, in quanto non si ritengono giustificati i bonifici in ingresso disposti da soggetti, persone fisiche, di cui non si conoscono i legami intercorrenti con il soggetto. Ad aggravare il quadro operativo la disposizione di bonifici esteri in favore di società di cryptovalute. Non si può escludere che la cliente svolga un'attività di intermediazione non dichiarata. Si ritiene pertanto di proseguire la segnalazione all'UIF per gli

Il sistema AML/CFT



Agenda

- *Le valute virtuali e il loro ecosistema*
- *Qualche cenno alla normativa*
- *Le azioni dell'UIF*
- *Le esperienze ispettive e le SOS*
- *Sfide presenti e future*



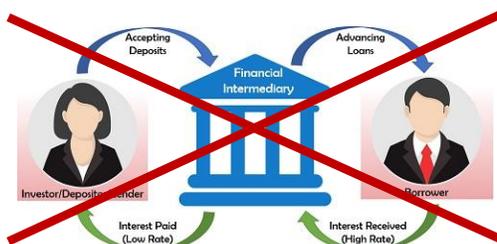
Principi di funzionamento della Blockchain



«The Times 03/Jan/2009 Chancellor on brink of second bailout for banks»

Satoshi Nakamoto (primo blocco Bitcoin)

Nella tecnologia Blockchain non ~~sono~~ erano previsti intermediari

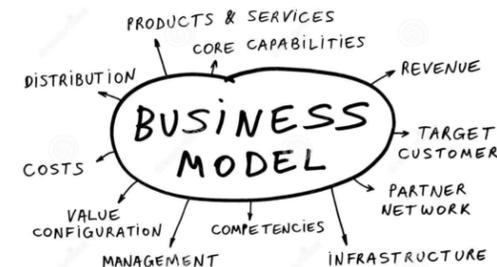


Perché si basa (e si basa ancora) su un modello logico decentralizzato (P2P)

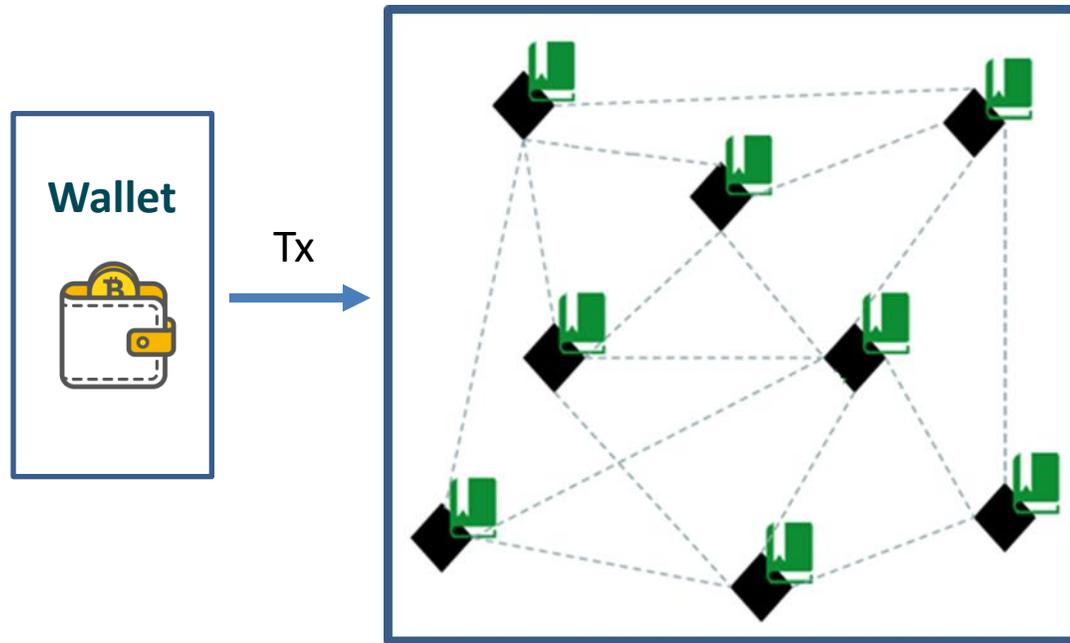
A livello tecnologico



A livello di business



Principi di funzionamento della Blockchain

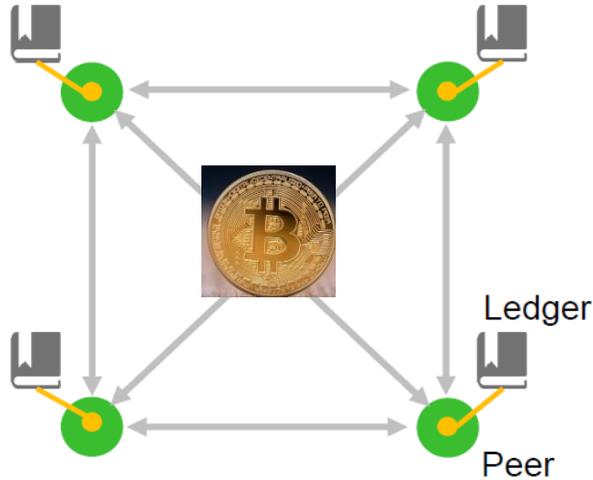


Rete Bitcoin



- Sistema di Pagamento in valuta virtuale con architettura P2P
- I clienti dispongono (**firma digitale**) le transazioni tramite dei software specifici (i **wallet**) a valere di rapporti chiamati **indirizzi**

Rete centralizzata vs decentralizzata



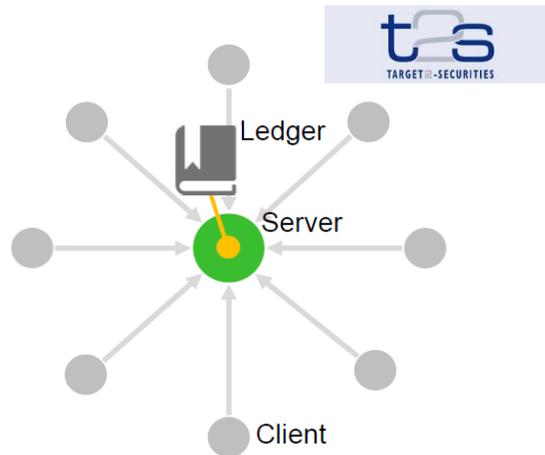
Architettura logica in cui i nodi non sono gerarchizzati unicamente sotto forma di client o server fissi («clienti» e «serventi»), ma anche sotto forma di nodi equivalenti o «paritari» **Wikipedia**

In una *Blockchain* pubblica i nodi concorrono a validare le transazioni memorizzandone una copia non alterabile nel «*public ledger*» ed emettendo nuova criptovaluta

RESILIENZA



COORDINAMENTO



Le architetture *peer-to-peer* si contrappongono a quelle centralizzate nelle quali una determinata funzione (sia essa elaborativa o di memorizzazione) è concentrata in un unico nodo della rete (eventualmente ridondato)

SEMPLICITA'



VULNERABILITA'

Gli indirizzi bitcoin

Cosa sono e a cosa assomigliano

- Si tratta dei codici identificativi dei conti Bitcoin
- Corrispondono agli IBAN del mondo bancario tradizionale (non sono noti però i «titolari»)
- Le transazioni avvengono tra indirizzi



Vengono generati in maniera autonoma dagli utenti della rete!



Gli indirizzi bitcoin

In pratica.....

- Per disporre le transazioni si utilizza la firma digitale (solo colui che possiede la chiave privata può apporla)

KxFC1jmwWCoACiCAWZ3eXa96mB
M6tb3TYzGmf6YwgdGWZgawvrtJ

1J7mdg5rbQyUHENYdx39WVWK7fSLpEoXZy

k

↓
Password



↓
Numero di Conto

A

Dove e come si conservano....

Mobile



Desktop

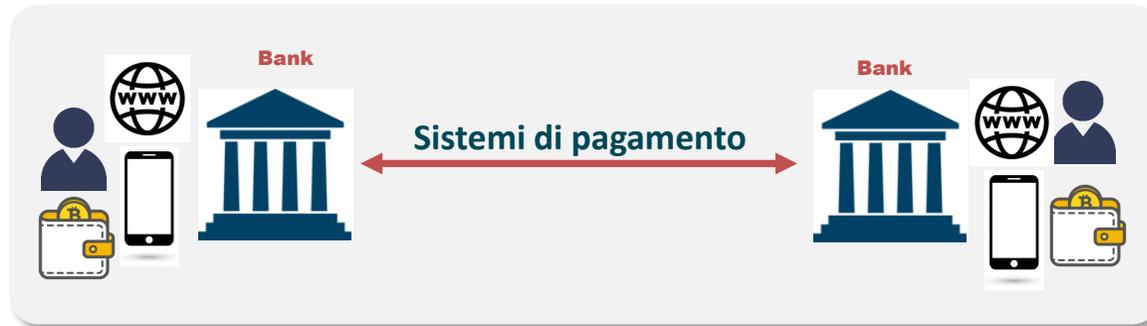
In un **Wallet**,
ma anche su
un **pezzo di
carta**....

Web

Hardware

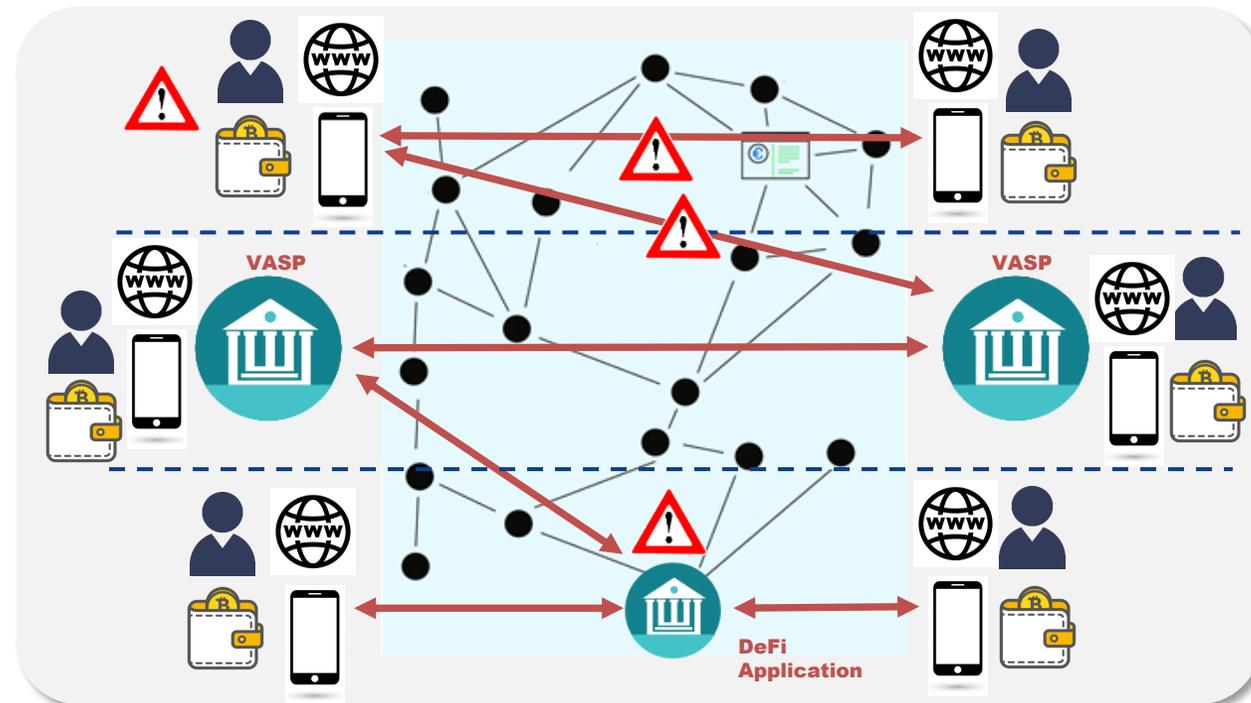


Ecosistema virtuale



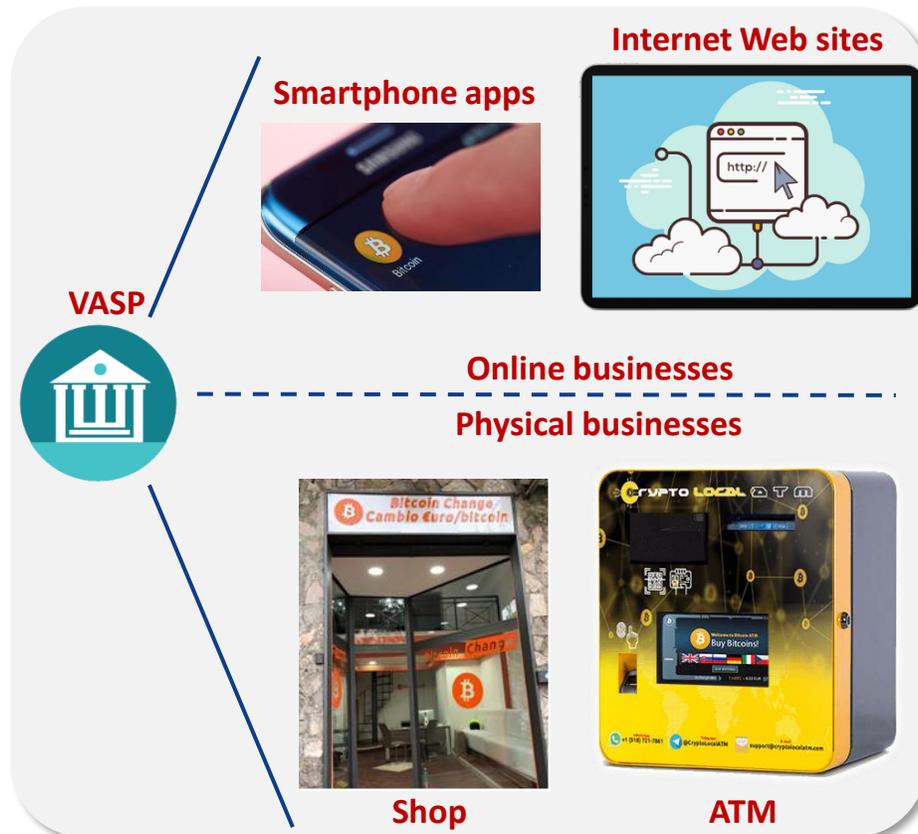
Mondo Tradizionale

Mondo Cripto



Ecosistema dei VASP

Differenti Business Model



- Coesistono differenti *business model*
- La gran parte sono erogati a distanza (*online*) da giurisdizioni differenti dalla nostra
- Esistono anche modelli distributivi basati su una presenza «fisica» sul territorio
- Di particolare interesse sono gli ATM virtuali

Wallet provider e exchanger

Exchanger



Wallet Provider



- Consentono di effettuare la conversione di valuta fiat da ovvero in valuta virtuale e la conversione tra valute virtuali
- Sono il «ponte» tra mondo finanziario tradizionale e virtuale

- Consentono di conservare valuta virtuale interagendo con un servizio web più o meno centralizzato

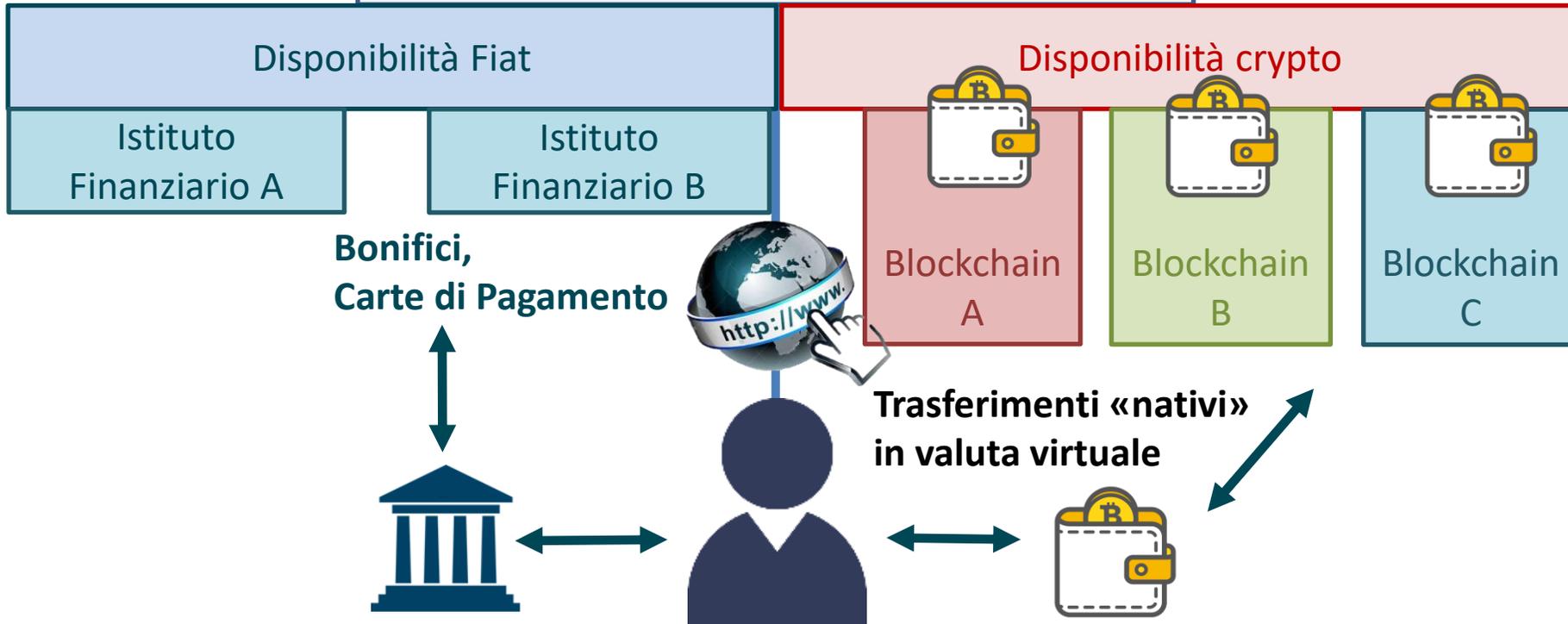
Wallet provider e exchanger



Exchanger Centralizzato (online)

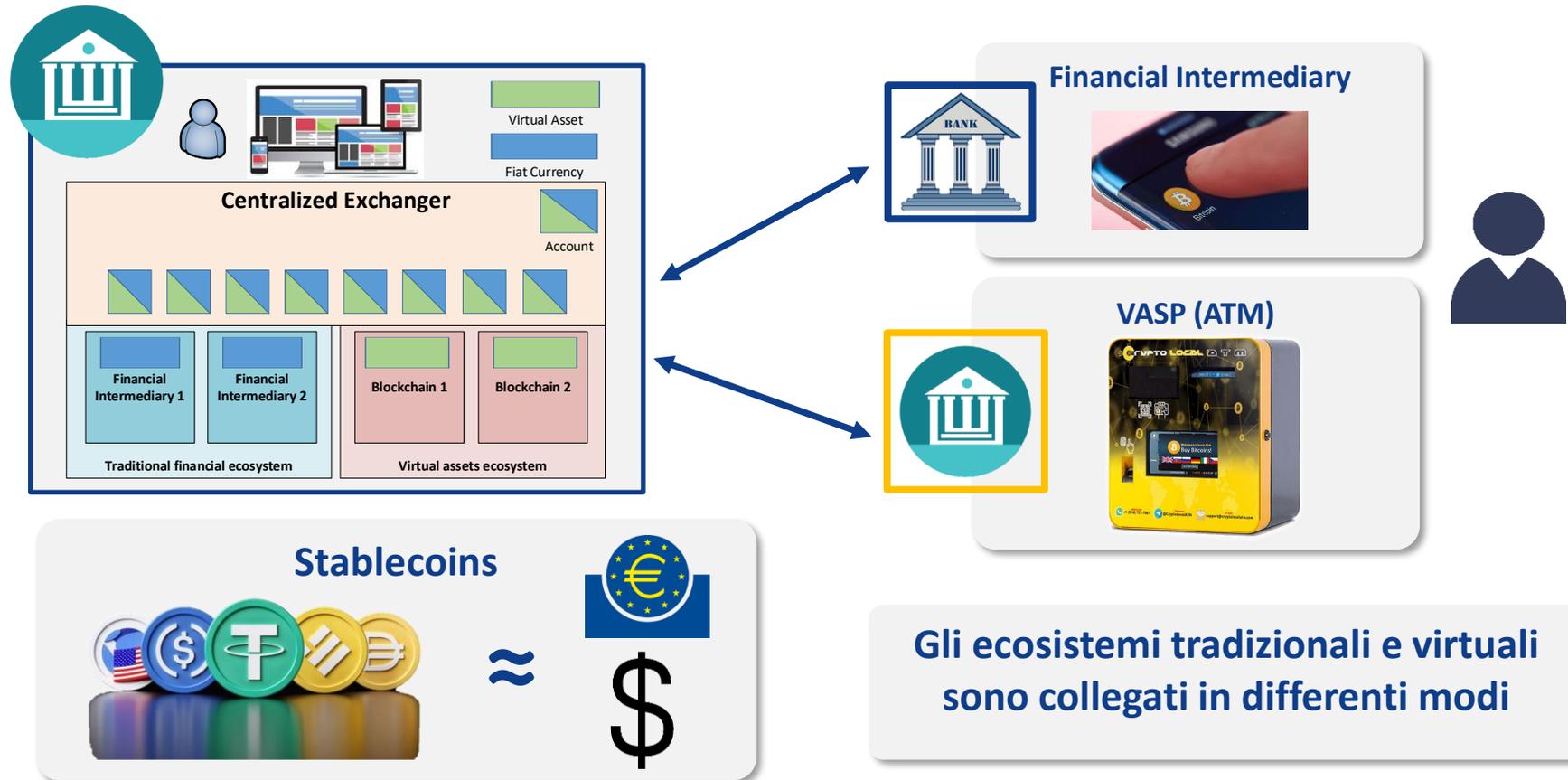
Oltre al servizio di custodia, l'exchanger agisce anche da "internalizzatore di regolamento", registrando sui propri sistemi il trasferimento di token/valuta corrente) conseguente alle negoziazioni. In tale modello operativo, dunque, le attività di negoziazione non generano alcun trasferimento sulla blockchain

Customer Name	Job Address	City	Phone #	Manufacturer
Adams, Bob	1010 West Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Baker, Jane	200 Main Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Chapman, John	300 High Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Clark, Tom	400 King Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Davies, Mary	500 Queen Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Evans, Peter	600 North Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Fraser, Susan	700 South Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Gibson, Alan	800 East Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Harris, Linda	900 West Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Irvine, David	1000 Centre Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Jones, Robert	1100 Market Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Kelly, Michael	1200 Water Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Lewis, Sarah	1300 Bridge Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Miller, James	1400 Bay Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Nelson, Helen	1500 Park Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Owen, Christopher	1600 Green Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Parker, David	1700 Wood Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Reed, Elizabeth	1800 Hill Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Roberts, William	1900 Valley Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Scott, Victoria	2000 White Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Stewart, Andrew	2100 Black Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Taylor, Rebecca	2200 Grey Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Thomas, Jonathan	2300 Brown Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Walker, Emma	2400 Purple Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products
Young, Daniel	2500 Yellow Street	London	44 20 7553 0000	Adams Products

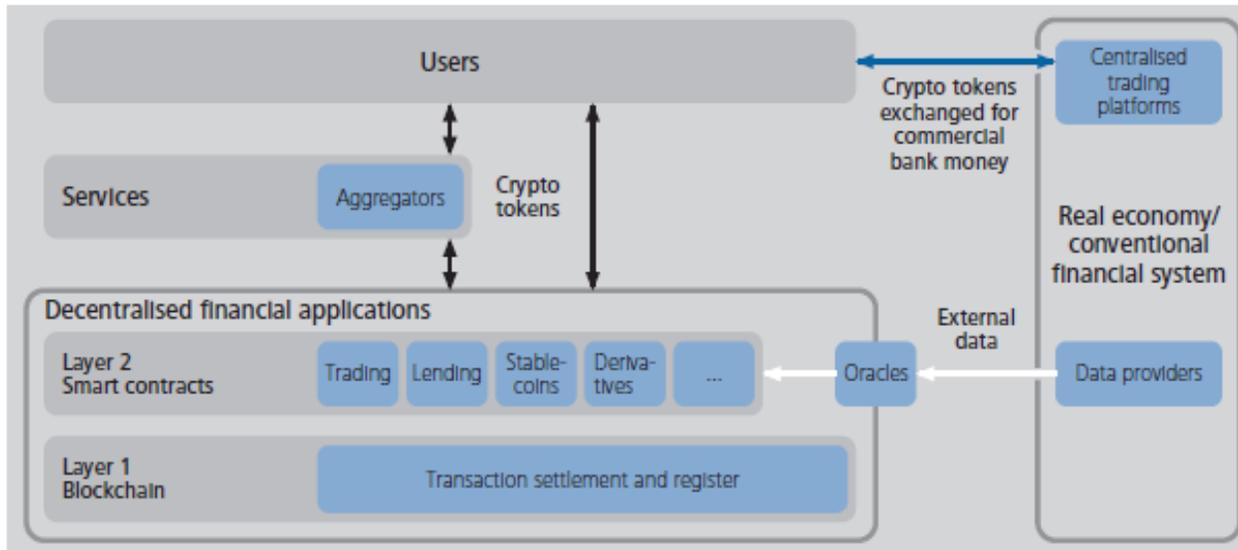


Collegamenti tra mondo fiat e crypto

Il confine tra mondo fiat e crypto non è più così netto



Decentralized Finance (DeFi) - cenni



- Ecosistema di applicazioni che vengono rilasciate dagli sviluppatori nella rete e da questa eseguite (**alta resilienza**)
- Il controllo di alcuni dei parametri e la «gestione» del *business* sono in capo a soggetti detentori (generalmente anonimi) dei cc.dd. «**governance token**» (The DAO....)
- Il funzionamento dipende dalla partecipazione degli utenti della rete (non necessariamente coloro che detengono i *governance token*)

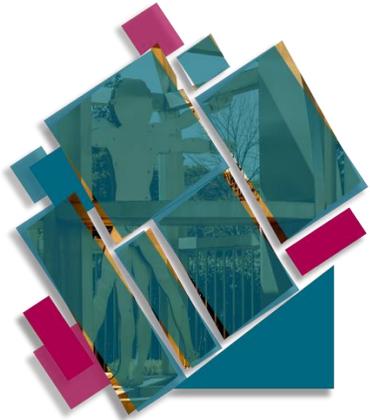


“A DeFi application (i.e. the software program) is not a VASP under the FATF standards, as the Standards do not apply to underlying software or technology....However, creators, owners and operators or some other persons who maintain control or sufficient influence in the DeFi arrangements, even if those arrangements seem decentralized, may fall under the FATF definition of a VASP where they are providing or actively facilitating VASP services...”



Agenda

- *Le valute virtuali e il loro ecosistema*
- ***Qualche cenno alla normativa***
- *Le azioni dell'UIF*
- *Le esperienze ispettive e le SOS*
- *Sfide presenti e future*



Il sistema AML/CFT – La normativa



La normativa nazionale



d.lgs. 231/2007

emanato anteriormente all'affermarsi del fenomeno

d.lgs. 231/2007
come modificato dal d.lgs. 90/2017

Il d.lgs. 90/2017:

- definisce le valute virtuali
- introduce disposizioni per i prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valute virtuali
- annovera solo gli *exchanger* tra i soggetti obbligati

AMLDV (2018)

È richiesta l'inclusione tra i soggetti obbligati anche dei c.d. *custodian wallet provider*

Indicazioni del
GAFI (2018-2019)

Aggiornamento degli *standard* e *guidance* esplicativa

D.lgs. 125/2019

Estensione della definizione di prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, introduzione della nozione di prestatori di servizi di portafoglio digitale e relativo assoggettamento a obblighi AML (anche *virtual to virtual* e ICO)

La normativa nazionale

La disciplina AML/CFT - d.lgs. 231/2007 (post riforma del 2017 e del 2019)

■ Definizioni

«Valuta virtuale» (art. 1, co. 2, lett. qq)

«Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale» (art. 1, co. 2, lett. ff)

- anche **online**
- **scambio e conversione** valuta virtuale da/in valuta legale e **anche tra valute virtuali**
- **trasferimento** di valute virtuali
- emissione, offerta, compensazione di valute virtuali (**servizi funzionali alle c.d. *Initial Coin Offerings***)

«Prestatori di servizi di portafoglio digitale» (art. 1, co. 2, lett. ff-bis)

- anche **online**
- salvaguardia di chiavi crittografiche per conto di clienti, al fine di detenere, memorizzare e trasferire valute virtuali (c.d. ***custodian wallet providers***)

- **Comunicazione al MEF-OAM** dell'operatività sul territorio nazionale (in base a DM MEF 13 gennaio 2022);
- **Iscrizione** nella sezione speciale del registro dei cambiavalute tenuto dall'OAM;
- **Valutazione del rischio ML/TF, Adeguata verifica, Conservazione e SOS**

La normativa nazionale

Il Registro VASP tenuto dall'OAM

A investire di più in criptovalute sono gli ultra-quarantenni: le persone fisiche con età maggiore di 40 anni e fino a 60 anni detengono il 52,9% del saldo totale delle valute legali e il 48,8% relativamente al controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali. Le percentuali scendono invece per gli ultrasessantenni.

Buon attivismo si riscontra tra i *millennials*: infatti quasi la metà del numero di operazioni di conversione da valuta virtuale a valuta legale e viceversa, vengono effettuate da clienti tra 18 e 40 anni.

I dati del II trimestre confermano una struttura del mercato degli *Exchange* concentrata: l'89,7% dei clienti opera infatti con grandi *Exchange* (n. clienti > 50.000), il 10,1% su *Exchange* medi (500 < n. clienti < 50.000) e 0,2% su *Exchange* di piccole dimensioni (n. clienti < 500).

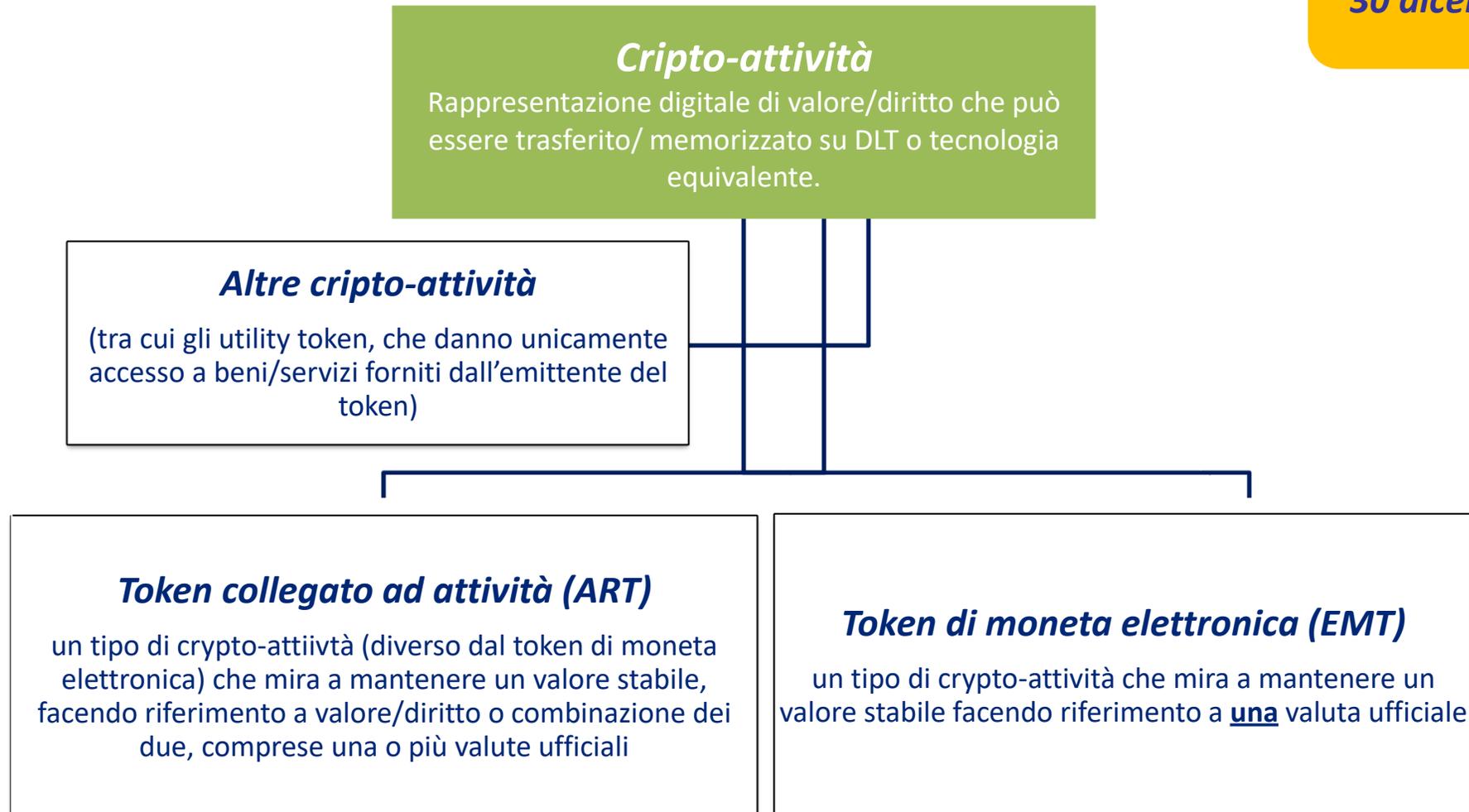
TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	N.
Numero VASP iscritti OAM al 30 giugno 2023	114
Numero VASP che hanno inviato i dati	94
Numero di clienti trasmessi dai VASP	1.235.103
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	1.233.178.693 €
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	895.291
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	1.312.591
• Numero clienti	173.641
• Controvalore in euro delle operazioni	470.461.650 €
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	1.163.853
• Numero clienti	135.719
• Controvalore delle operazioni	482.325.712 €

Dati del II trimestre 2023

Regolamento MiCA

Regolamento (UE) 2023/1114 (MiCA)

Applicabile dal
30 dicembre 2024



Regolamento MiCA

Regolamento (UE) 2023/1114 (MiCA) - oggetto

- **Obblighi di trasparenza e informativa** per l'emissione, l'offerta al pubblico e l'ammissione alla negoziazione di crypto-attività
- **Requisiti per l'autorizzazione e la vigilanza** dei CASP, degli emittenti dei token collegati ad attività e dei token di moneta elettronica, nonché per il loro funzionamento, la loro organizzazione e governance
- **Requisiti per la tutela dei possessori** di crypto-attività nell'emissione, nell'offerta e nell'ammissione alla negoziazione di crypto-attività
- **Requisiti per la tutela dei clienti** di CASP
- Misure volte a **prevenire abuso di informazioni privilegiate e la manipolazione del mercato** in relazione alle crypto-attività

Out of the scope

Strumenti finanziari, depositi, fondi (eccetto EMT), cartolarizzazioni, prodotti assicurativi e previdenziali, crypto-attività emesse da BCE e banche centrali nazionali e altre organizzazioni internazionali, crypto-attività uniche e non fungibili con altre crypto-attività (**NFTs**), **Ecosistemi DeFI**

Regolamento MiCA

Crypto-asset service providers (CASP)

- **Attività riservata a:**
 - Enti creditizi, imprese di investimento, IMEL e gestori di fondi autorizzati a svolgere servizi «equivalenti»;
 - Persone giuridiche con sede in UE e appositamente autorizzate e vigilate da Autorità nazionali competenti
- **Requisiti prudenziali** (capitale minimo o assicurazione obbligatoria) e organizzativi, obblighi di condotta, trasparenza, gestione dei conflitti d'interesse, sicurezza, gestione dei reclami, esternalizzazione e gestione delle crisi
- **Regole specifiche a seconda della tipologia di servizio cripto:**
 - Ad esempio, i fornitori di servizi di custodia e amministrazione sono soggetti a norme aggiuntive relative ai contratti di custodia, alle modalità di tenuta dei registri, agli obblighi di segregazione e restituzione delle cripto-attività e di responsabilità (responsabilità del custodian in caso di perdita delle cripto-attività o delle chiavi di accesso salvo non riesca a dimostrare che l'evento non è a lui imputabile/evitabile)
- **Prestazione transfrontaliera dei servizi per le cripto-attività:** comunicazione all'Autorità dello Stato *home*, che a sua volta comunica all'Autorità *host*, all'EBA e all'ESMA. Il CASP può iniziare a prestare l'attività a partire dalla comunicazione dell'Autorità *home* o al più tardi a partire dal quindicesimo giorno successivo alla propria comunicazione alla predetta Autorità

AML Package

Il 20 luglio 2021 la Commissione europea ha pubblicato un “pacchetto” di proposte legislative composto da tre regolamenti e dalla «sesta direttiva antiriciclaggio» volto a rafforzare il complessivo sistema di prevenzione AML/CFT

AML Package

Regolamento
obblighi AML

VI Direttiva
AML/CFT

Regolamento
c.d. TFR

Regolamento (UE) 1113/2023
(applicabile dal 30 gennaio 2024)

Regolamento AMLA

in fase di triloghi



L'AML Package comprende previsioni in materia di *crypto-assets*

AML Package

CASP e AML Package

I *crypto-asset service providers* (CASP), come definiti da MiCA sono tenuti all'applicazione degli obblighi AML/CFT

I CASP – annoverati tra le *financial institution* - potranno essere selezionati per la vigilanza antiriciclaggio diretta da parte dell'*Anti Money-Laundering Authority* (AMLA)

L'AMLD6 ammetterà che gli Stati membri richiedano l'istituzione del punto di contatto centrale per i CASP *“operating through agents or distributors located in the host Member State and operating under either the right of establishment or the freedom to provide services, and whose head office is situated in another Member State”*

Le misure di tracciabilità sono estese ai trasferimenti che hanno per oggetto cripto-attività, inclusi quelli eseguiti tramite *crypto-ATMs* (le informazioni riguardano ordinante/beneficiario e dettagli che identificano in modo univoco la transazione: codice alfanumerico, identificativo del wallet o comunque codice unico identificativo della transazione)

AML Package

Regolamento (UE) 2023/1113 (c.d. TFR)

Trasferimento di cripto-attività

Un'operazione volta a spostare le cripto-attività da un indirizzo nel registro distribuito, da un conto di cripto-attività o da altro dispositivo [...] a un altro, effettuata da almeno CASP che agisce per conto di un cedente o di un cessionario, indipendentemente dal fatto che il cedente e il cessionario siano il medesimo soggetto e che il CASP del cedente e quello del cessionario coincidano

Cripto-ATM

Terminali elettronici fisici od online che consentono a un prestatore di servizi per le cripto-attività di svolgere, in particolare, l'attività di servizi di trasferimento di cripto-attività

Conto di cripto-attività

Conto detenuto da un prestatore di servizi per le cripto-attività a nome di una o più persone fisiche o giuridiche e che può essere utilizzato per l'esecuzione di trasferimenti di cripto-attività

Indirizzo nel registro distribuito

Codice alfanumerico che identifica un indirizzo su una rete che utilizza la tecnologia a registro distribuito (DLT) o una tecnologia simile in cui le cripto-attività possono essere inviate o ricevute

Indirizzo auto-ospitato

Indirizzo nel registro distribuito non collegato a nessuno dei soggetti seguenti: a) un prestatore di servizi per le cripto-attività; b) un soggetto non stabilito nell'Unione che presta servizi analoghi a quelli di un prestatore di servizi per le cripto-attività

AML Package - Regolamento trasferimento fondi

Regolamento (UE) 2023/1113 (c.d. TFR)

Dati informativi relativi al cedente/cessionario

(nome, indirizzo nel registro distribuito, numero di conto di cripto-attività, indirizzo, numero di documento e di identificazione come cliente, identificativo del soggetto giuridico)

Dati presentati **anticipatamente, simultaneamente o in concomitanza**. Non è necessario che siano allegati al trasferimento

In caso di trasferimento che coinvolge un **indirizzo auto-ospitato**, dati ottenuti rispettivamente dal cedente/cessionario che si avvale del CASP

Nel caso di **trasferimento di importo ≥ 1.000 € verso/da indirizzo auto-ospitato**, il CASP adotta **misure adeguate a valutare se l'indirizzo sia nella proprietà del cedente/cessionario** o da questi controllato

Verifica di accuratezza delle informazioni prima del trasferimento, sulla base di fonti affidabili e indipendenti

AML Package - Regolamento trasferimento fondi

Regolamento (UE) 2023/1113 (c.d. TFR)

In caso di dati informativi mancanti, il CASP applica **procedure basate sul rischio per stabilire se eseguire, rifiutare, restituire o sospendere un trasferimento di crypto-attività** (rifiuto o restituzione, richiede i dati prescritti)

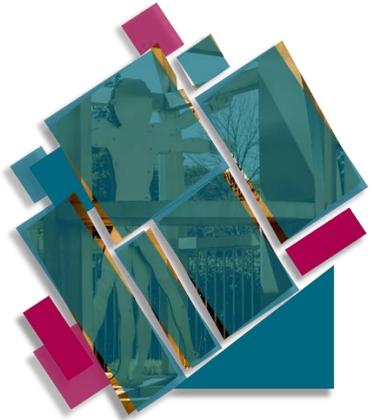
il CASP tiene conto della mancanza o della incompletezza dei dati informativi relativi al cedente o al cessionario quale elemento nel **valutare se il trasferimento di crypto-attività o operazione correlata sia sospetto e da segnalare alla FIU**

I CASP dispongono di **politiche e procedure e controlli interni per garantire l'attuazione delle misure restrittive** dell'Unione

Modifiche alla AMLD: introduzione di **definizioni** coerenti con MiCA per crypto-attività e CASP; **valutazione rischio** ML/TF associato a trasferimenti di crypto-attività diretti o provenienti da **indirizzo auto-ospitato** e connesse misure di mitigazione; misure aggiuntive di mitigazione del rischio per **rapporti di corrispondenza** che comportano esecuzione di servizi per le crypto-attività; **possibilità di prevedere il punto di contatto anche per i CASP**

Agenda

- *Le valute virtuali e il loro ecosistema*
- *Qualche cenno alla normativa*
- ***Le azioni dell'UIF***
- *Le esperienze ispettive e le SOS*
- *Sfide presenti e future*



Comunicazioni, newsletter e indicatori



Gli exchanger
diventano soggetti
obbligati

Anche i wallet provider
diventano soggetti obbligati

Registro dei VASP
(anche online)



1°
Comunicazione
(30 gennaio
2015)

2°
Comunicazione
(28 maggio
2019)

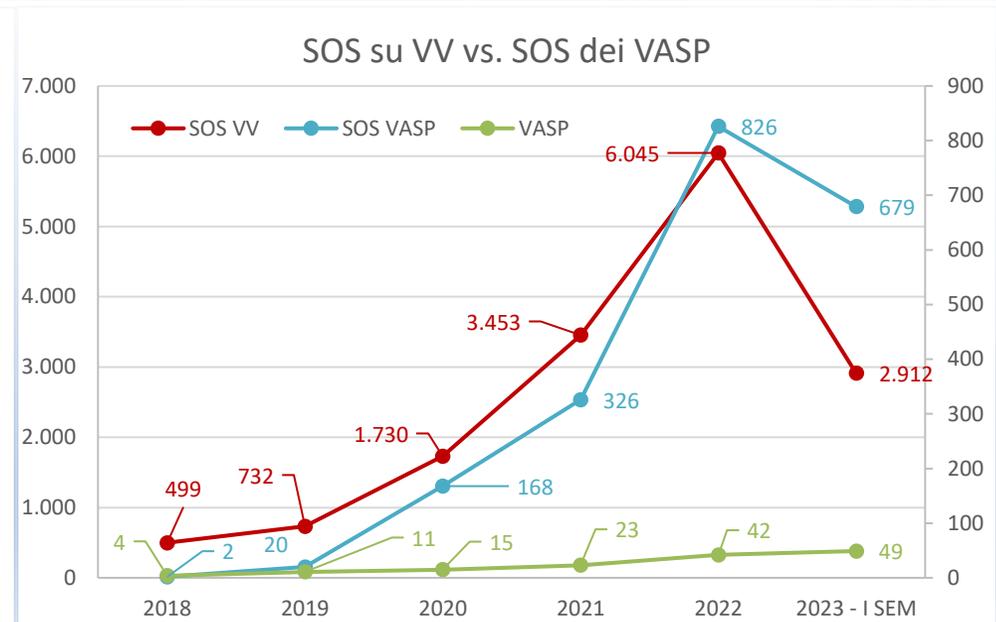
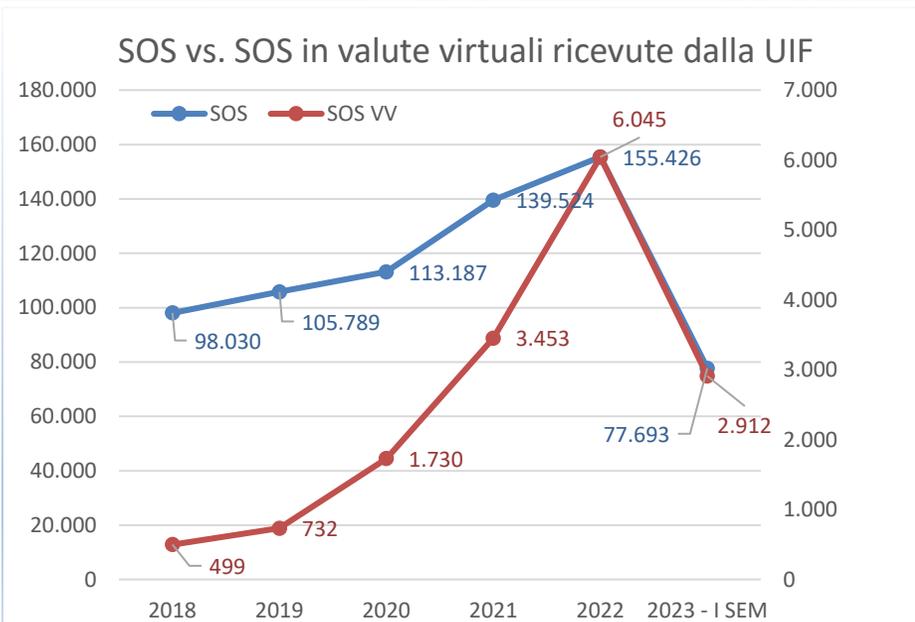
Newsletter e
casistiche
periodiche

Nuovi indicatori
di anomalia
del 12 maggio
2023

La UIF mantiene un approccio proattivo alla tematica e continua l'attività di studio e sensibilizzazione degli operatori



Segnalazioni di Operazioni Sospette e VASP



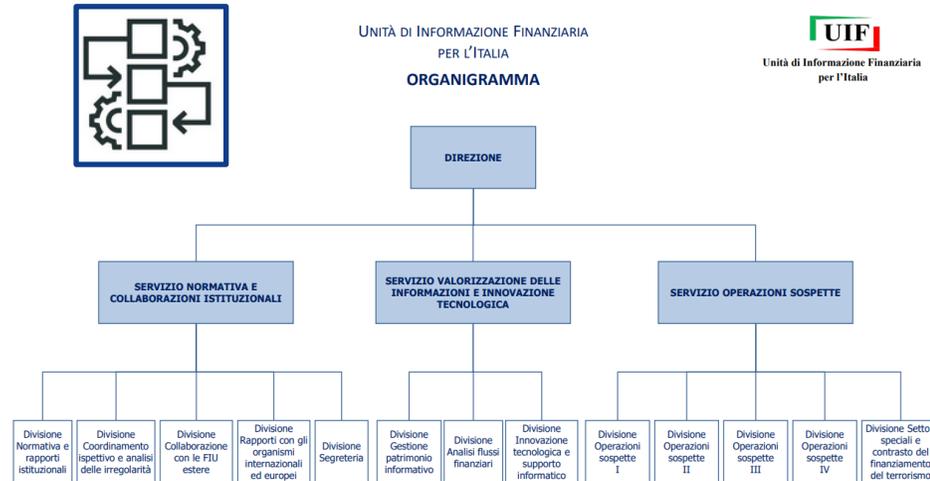
Il numero di SOS relative alle valute virtuali è aumentato in maniera rilevante ma rappresenta comunque una percentuale limitata seppur crescente dell'intero flusso segnalatico (3,7% nel 2023 SEM I - 0,51% nel 2018)

Il 16 Maggio 2022 scorso ha preso avvio il nuovo registro dei VASP presso l'OAM. Da allora il numero di operatori registrati è aumentato in maniera considerevole (126*) e tale circostanza si è riflessa sul numero di VASP registrati all'UIF (50*) e sul numero di SOS proveniente dagli stessi (oltre il 20% del totale delle SOS della specie)

*al 10 novembre 2023

Interventi organizzativi e tecnici

2020-2022



Divisione Settori speciali e contrasto del finanziamento del terrorismo

Riceve le SOS trasmesse dai VASP



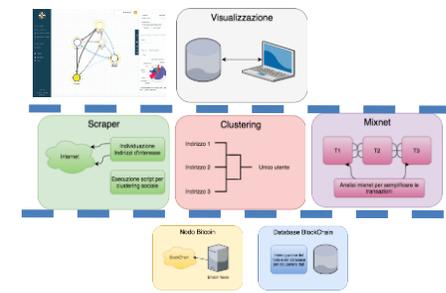
COMUNICATO

Segnalazioni di Operazioni Sospette: caricamento automatico da file csv per SOS relative a carte di pagamento, giochi e virtual asset

A partire dal mese di gennaio 2020 sul portale Infostat-Uif (<https://infostat>)

Comparto	Categoria	Descrizior	Rapporto	Numero r.	Codice Va	IBAN r. p.	BIC r. p.	ABICAB r.	Stato r
VA	62	Descrizior	SI	XXXXXXXXXXXX					A
VA	62	Descrizior	SI	XXXXXXXXXXXX					A

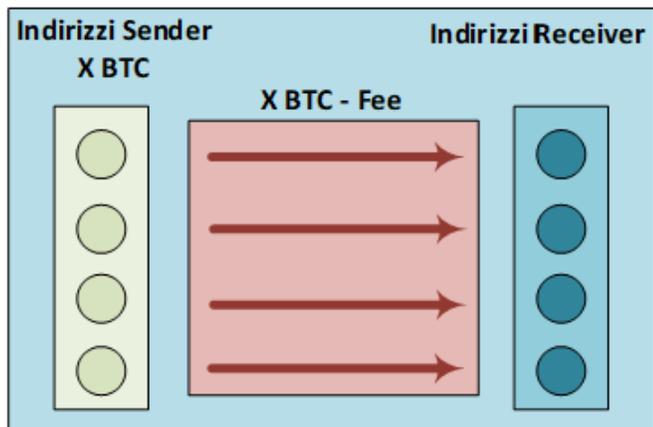
La UIF ha rilasciato una procedura semplificata per la trasmissione delle SOS da parte dei VASP che consente di comunicare agevolmente dati sulle transazioni crypto e fiat (indirizzi virtuali, ID di transazioni, IBAN etc.)



É stato avviato lo studio per l'introduzione di un sistema di analisi forense delle valute virtuali in UIF, di recente avviato



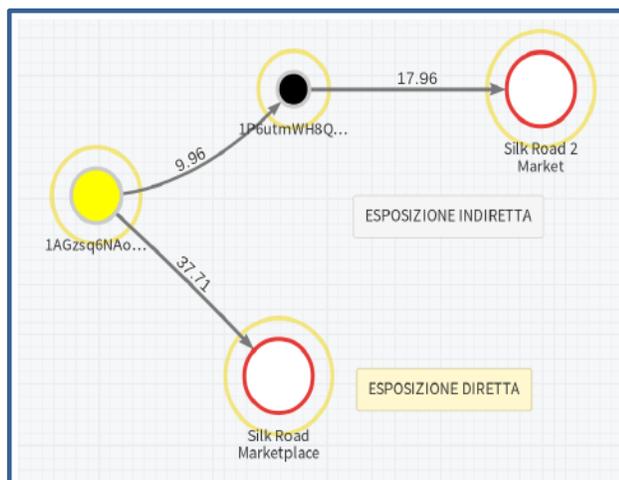
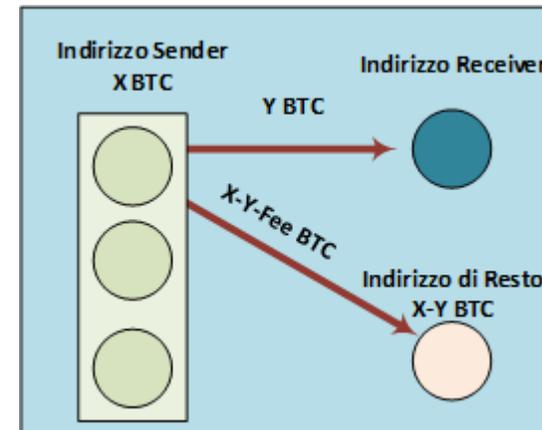
Le analisi finanziarie in *blockchain*



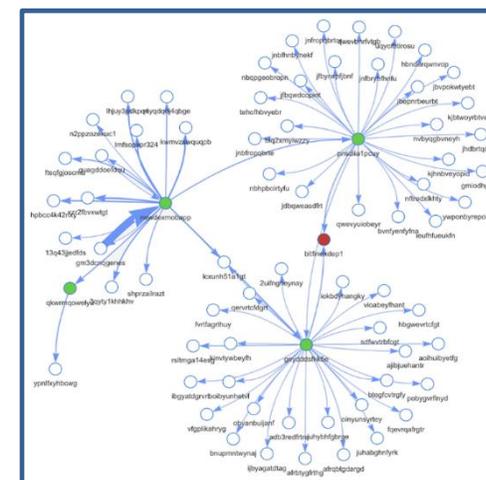
Bitcoin è
«*pseudoanonimo*»

Le transazioni hanno una
struttura «peculiare»

Sono visibili a qualunque
osservatore esterno



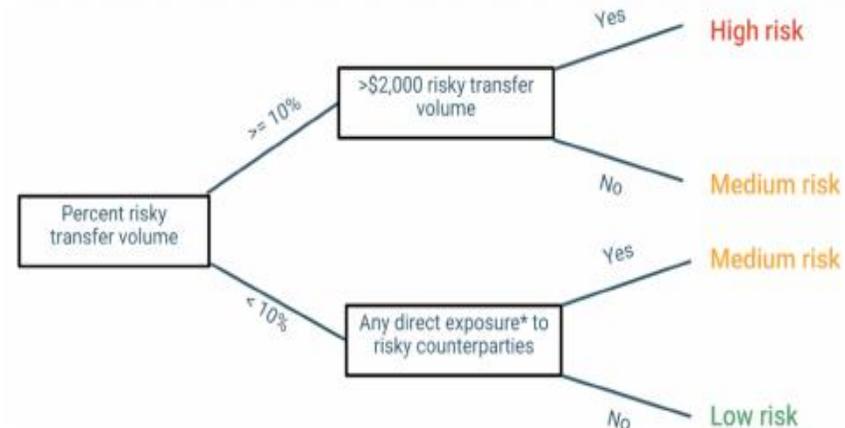
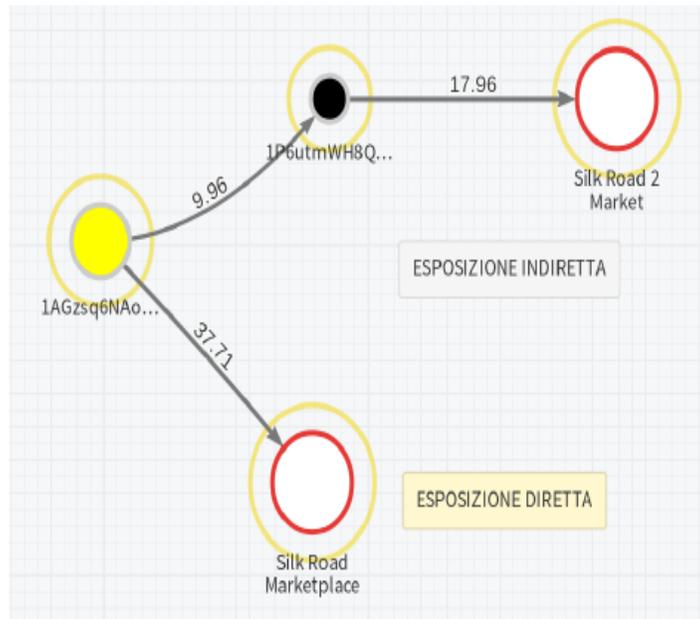
Attraverso gli strumenti di
analisi forense è possibile
ricostruire i flussi
aggregando gli indirizzi in
cluster e provando a
identificarne le entità che
li controllano



Analisi Forense della Blockchain

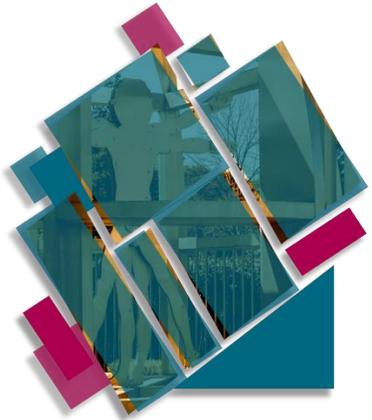
I dati della *Blockchain* sono già «forensi»

- Focus su analisi dei flussi finanziari mediante osservazione del registro pubblico delle transazioni
- Obiettivo è individuare i cluster (insiemi di indirizzi che, alla luce delle transazioni, si possono considerare verosimilmente riconducibili alla medesima entità) e, ovviamente, chi li controlla
- Identificare connessioni (esposizione) da/verso cluster «noti» perché collegati ad attività criminali oppure perché riconducibili ad *exchanger* (*follow the money*)



Agenda

- *Le valute virtuali e il loro ecosistema*
- *Qualche cenno alla normativa*
- *Le azioni dell'UIF*
- ***Le esperienze ispettive e le SOS***
- *Sfide presenti e future*



IF tradizionali e valute virtuali

Rischi e presidi

Banca/IMEL

Clienti valute virtuali

CHIUSI



NEUTRALI



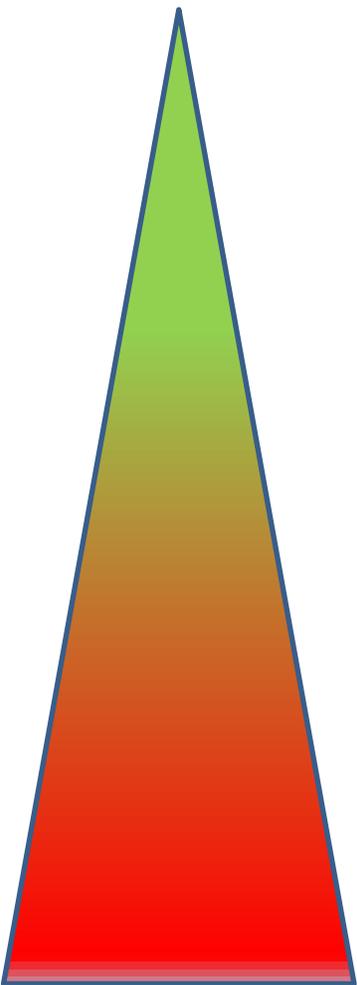
CASP



FRONTIERA



CASP



Cosa ci aspettiamo dai soggetti vigilati del mondo finanziario

Approccio basato sul rischio che tenga conto del modello di business

Chiusi (controlli basati su questionari AV e strumenti di monitoraggio automatico dell'operatività della clientela)

Neutrali (strumenti specifici di controllo in relazione a operatività di clienti maggiormente operativi in valute virtuali ovvero di CASP)

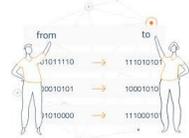
Frontiera (scambio di informazioni con CASP partner in relazione a operatività dei clienti comuni)

Sistema finanziario Virtuale vs FIAT

Quello dei crypto asset ormai è un vero e proprio sistema finanziario alternativo che presenta analogie e punti di contatto con quello tradizionale.

Cosa posso fare con le criptovalute? Alcuni esempi

- Trasferimento fondi tra soggetti (vs. bonifici esteri)



- Commercio d'arte

- Prelievi/versamenti di contante (money transfer)



- Giochi e scommesse



- Pagamenti al dettaglio (carte)



- Trading e investimento



Le Esperienze Ispettive



La UIF ha effettuato diverse ispezioni presso VASP ovvero operatori finanziari che forniscono servizi di pagamento ai VASP. È stata l'occasione per conoscere meglio il settore e attingere informazioni sul suo funzionamento e sui rischi tipici.

Alcune tipologie di clienti dei VASP ovvero di servizi offerti

Collettori



Soggetti che investono in valute virtuali per conto di terzi soggetti presso i quali raccolgono fondi in valuta fiat. Si tratta di una sorta di VASP non ufficiali. Ci sono rischi sia per i collettori che per gli investitori. Devono essere iscritti all'OAM se attività è professionale.

Arbitraggisti



Soggetti che sfruttano le differenze di quotazione delle valute tra le varie piattaforme. *Essenziali per rendere maturo il mercato. Operano con strumenti automatici di negoziazione.*

Early Adopter



Soggetti che hanno investito tempo fa nelle valute virtuali e hanno beneficiato del rilevante aumento di valore delle stesse.

ICO



Emissione di token finalizzata a sovvenzionare le iniziative economiche illustrate in un white paper.

ATMs



Acquisto e vendita di valute virtuali con contropartita in contante. Rischi attuali e potenziali, approfondimenti normativi.

Analisi delle SOS



La UIF riceve numerose segnalazioni concernenti il comparto delle valute virtuali, sia da operatori bancari e finanziari che da VASP. L'analisi delle SOS permette di cogliere i fenomeni emergenti e di focalizzare l'attenzione su contesti a maggior rischio.

Le principali fattispecie segnalate in relazione alle valute virtuali

Riciclaggio



Acquisto di valute virtuali finalizzato a rendere meno agevole la ricostruzione dei flussi finanziari nell'ambito di operazioni di riciclaggio

Truffe



Proposte di investimento (mediante siti internet o con altre modalità quali social network).
Promessa di tassi di rendimento interessanti.
Schemi Ponzi, truffe piramidali.

ICO



Anomalo utilizzo di fondi raccolti mediante ICO per finalità diverse da quelle descritte nel white paper.
Rischio di esercizio di attività riservate.

Darkweb



Soggetti che usano valute virtuali per effettuare acquisti nel darkweb.

Ransomware



Pagamenti di riscatto in valute virtuali a seguito di attacchi hacker.

Terrorismo



Transazioni crypto a favore di address conosciuti per essere collegati a contesti di finanziamento del terrorismo

Darkweb - Il caso di un collettore



Acquista Bitcoin in Tabaccheria

**COMPRA BITCOIN IN CONTANTI
ACQUISTA BITCOIN IN TABACCHERIA**
in modo facile, veloce e senza verifica

**ACQUISTA BITCOIN online
tutto SENZA REGISTRAZIONE!**

Scrive qui per eseguire la ricerca

Compra BTC senza registrazione

COME COMPRARE BITCOIN IN CONTANTI
Compra BTC senza registrazione

Compila il form in fondo alla pagina indicando:

1. **Il tuo indirizzo Email**
2. **Il tuo indirizzo Bitcoin**
([scopri come ottenerlo qui](#))
3. **I Bitcoin che vuoi acquistare**

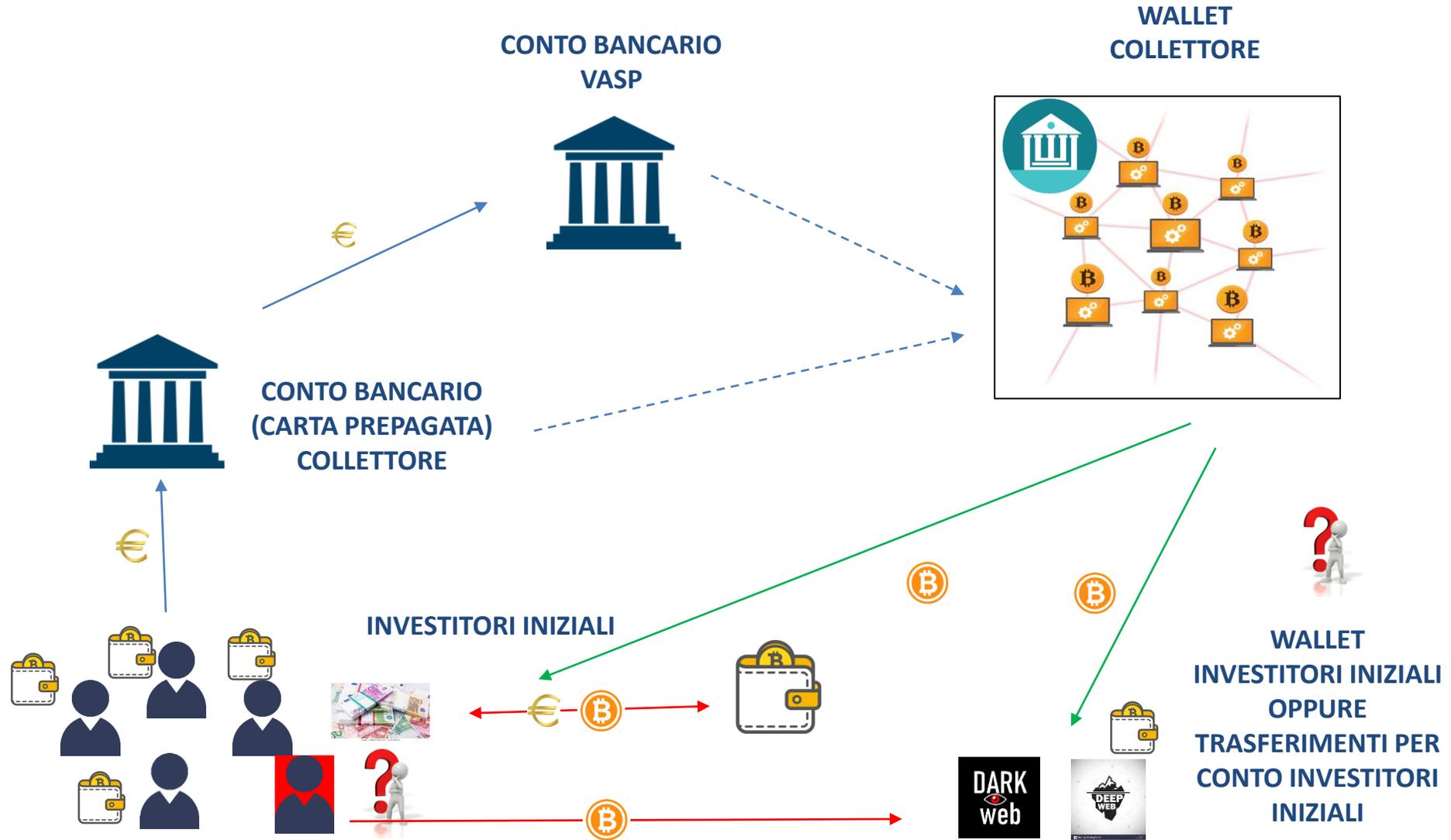
Entro 60 minuti recati in Posta oppure in una Tabaccheria con un tuo **Documento d'Identità** e la tua **Tessera con il Codice Fiscale**.

Effettua una ricarica in contanti (**PRECISA AL CENTESIMO**) verso la nostra Postepay, con i dati che ti forniremo nella pagina di conferma (i dati ti saranno inviati anche via mail).

Scrive qui per eseguire la ricerca



Darkweb – Il caso di un collettore



Darkweb - Il caso di un collettore



COMPRARE BITCOIN IN CONTANTI
ACQUISTA BITCOIN IN TABACCHERIA
in modo facile, veloce e senza verifica

ACQUISTA BITCOIN online
tutto **SENZA REGISTRAZIONE!**

Scrive qui per eseguire la ricerca

COME COMPRARE BITCOIN IN CONTANTI
Compra BTC senza registrazione

Compila il form in fondo alla pagina indicando:

1. Il tuo indirizzo Email
2. Il tuo indirizzo Bitcoin
(scopri come ottenerlo qui)
3. I Bitcoin che vuoi acquistare

Entro 60 minuti recati in Posta oppure in una Tabaccheria con un tuo Documento d'Identità e la tua Tessera con il Codice Fiscale.

Posteitaliane
TABACCHI

Effettua una ricarica in contanti (PRECISA AL CENTESIMO) verso la nostra Postepay, con i dati che ti forniremo nella pagina di conferma (i dati ti saranno inviati anche via mail).

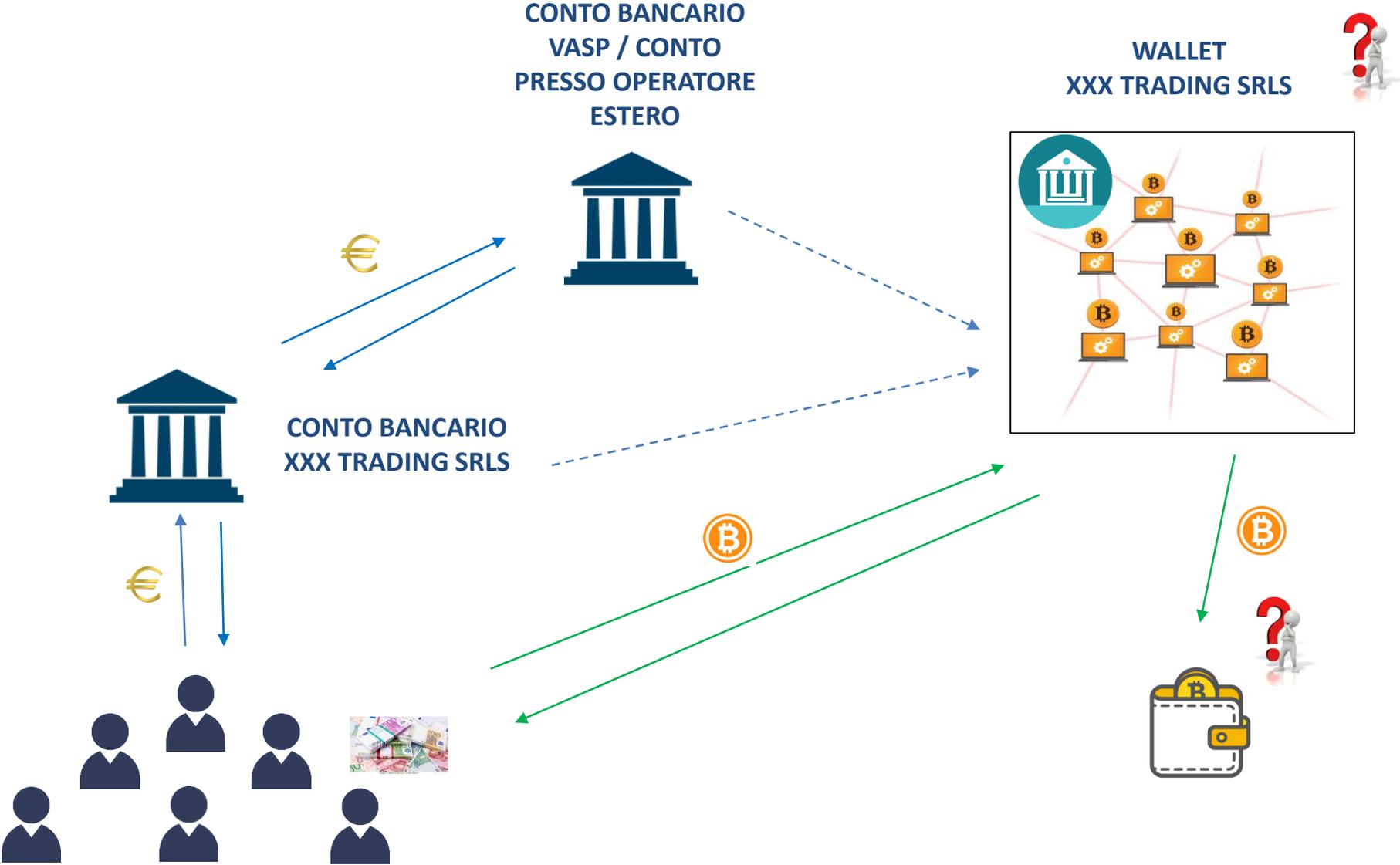
Scrive qui per eseguire la ricerca



Collettori – qualche spunto di riflessione

- Profili di abusivismo (se attività professionale)
- Chi segnala?
- VASP non conosce cliente «reale». Difficoltà a risalire alla loro identità - conseguenze anche per attività investigativa
- Adeguata verifica? Assetto organizzativo collettore
- Perché servirsi di un collettore e non di un VASP «ufficiale»?

Truffe Trading Online

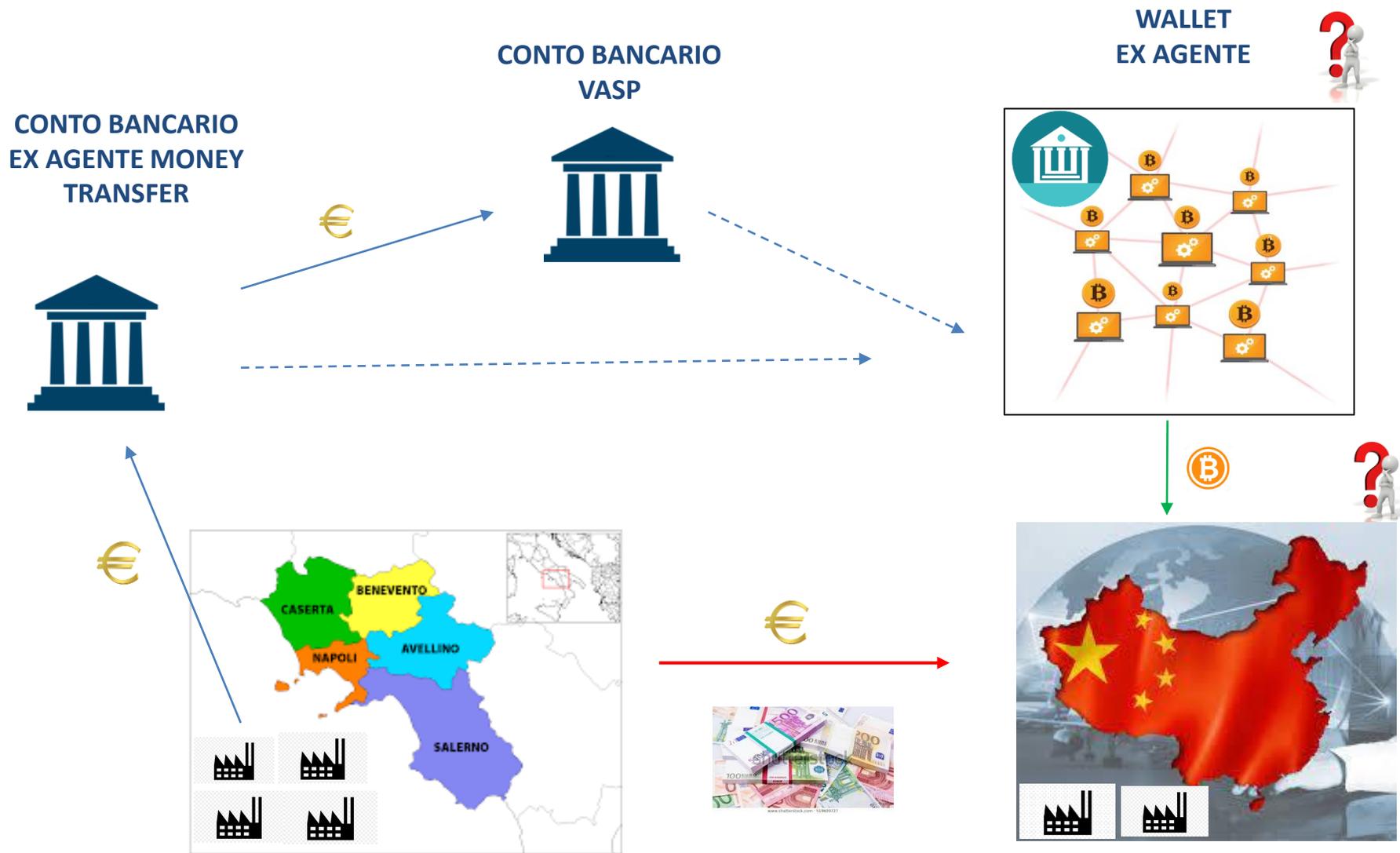


Truffe Trading Online



- Normativa applicabile alle piattaforme di trading su valute virtuali. Profili di abusivismo.
- Chi segnala di solito?
- Cultura finanziaria dei clienti. Ritrosia a fornire informazioni alle banche ovvero a prestare fiducia a consigli dei dipendenti bancari. Ritrosia a denunciare.
- Difficoltà a ricostruire utilizzo finale delle somme e a individuare soggetti coinvolti/organizzatori della frode. A volte difficoltà a capire se l'attività è effettivamente fraudolenta o meno
- Attività organizzata, utilizzo di molteplici società italiane e estere. Carattere transnazionale. Difficoltà a giungere a provvedimenti di sequestro. Utilizzo delle stesse società per «gestire siti diversi» anche a seguito di provvedimenti di oscuramento da parte della Consob

Illeciti fiscali





- Perché si passa dal riciclaggio con strumenti tradizionali e valute fiat a quello con valute virtuali?
- La stratificazione dei soggetti coinvolti e il carattere transnazionale ostacolano la raccolta di informazioni sui flussi finanziari
- L'aggiornamento degli strumenti di analisi - I software di analisi forense della blockchain
- La possibilità di chiedere direttamente informazioni ai VASP esteri

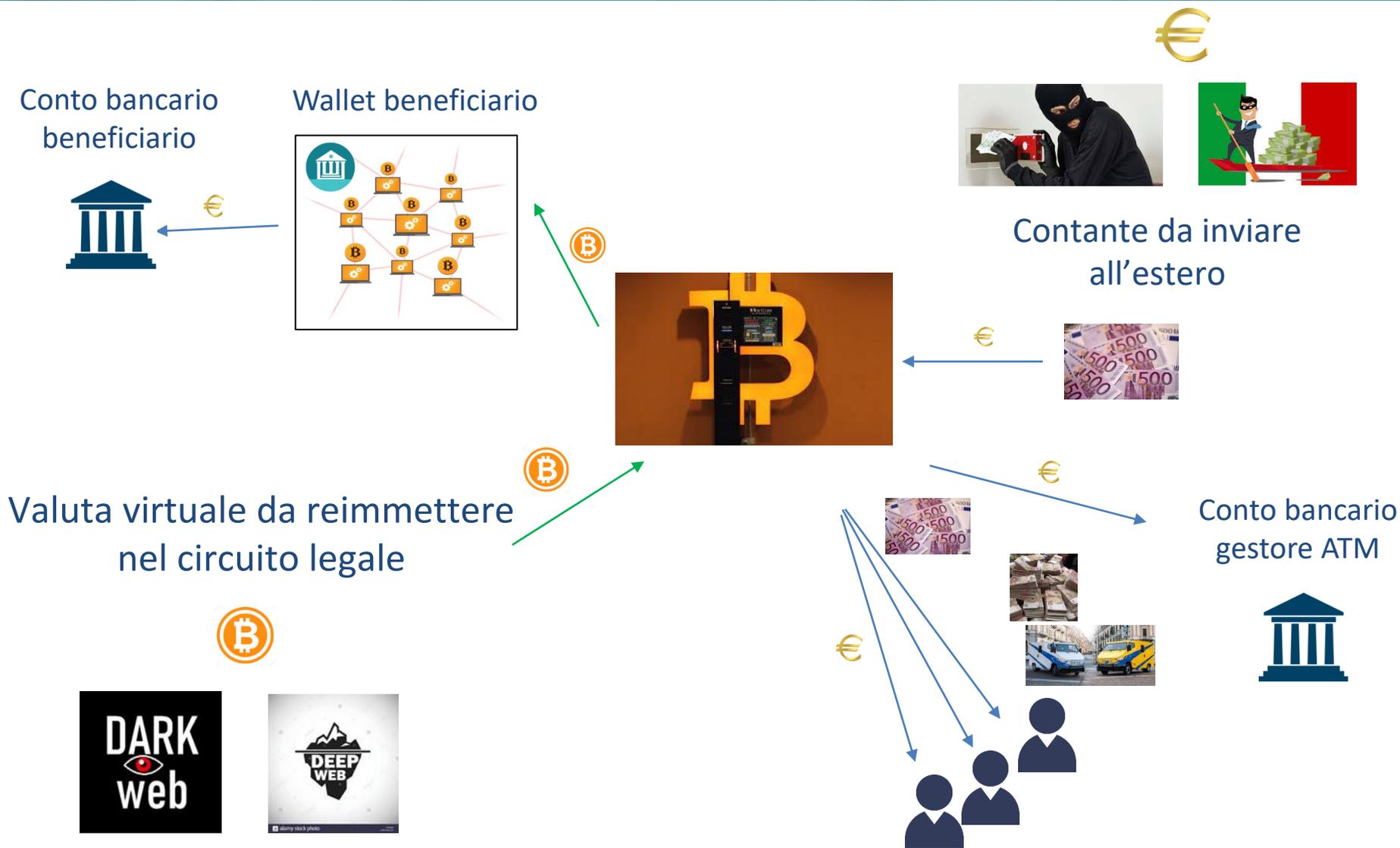


ATM in valute virtuali



Come funzionano?
Dove li trovo?

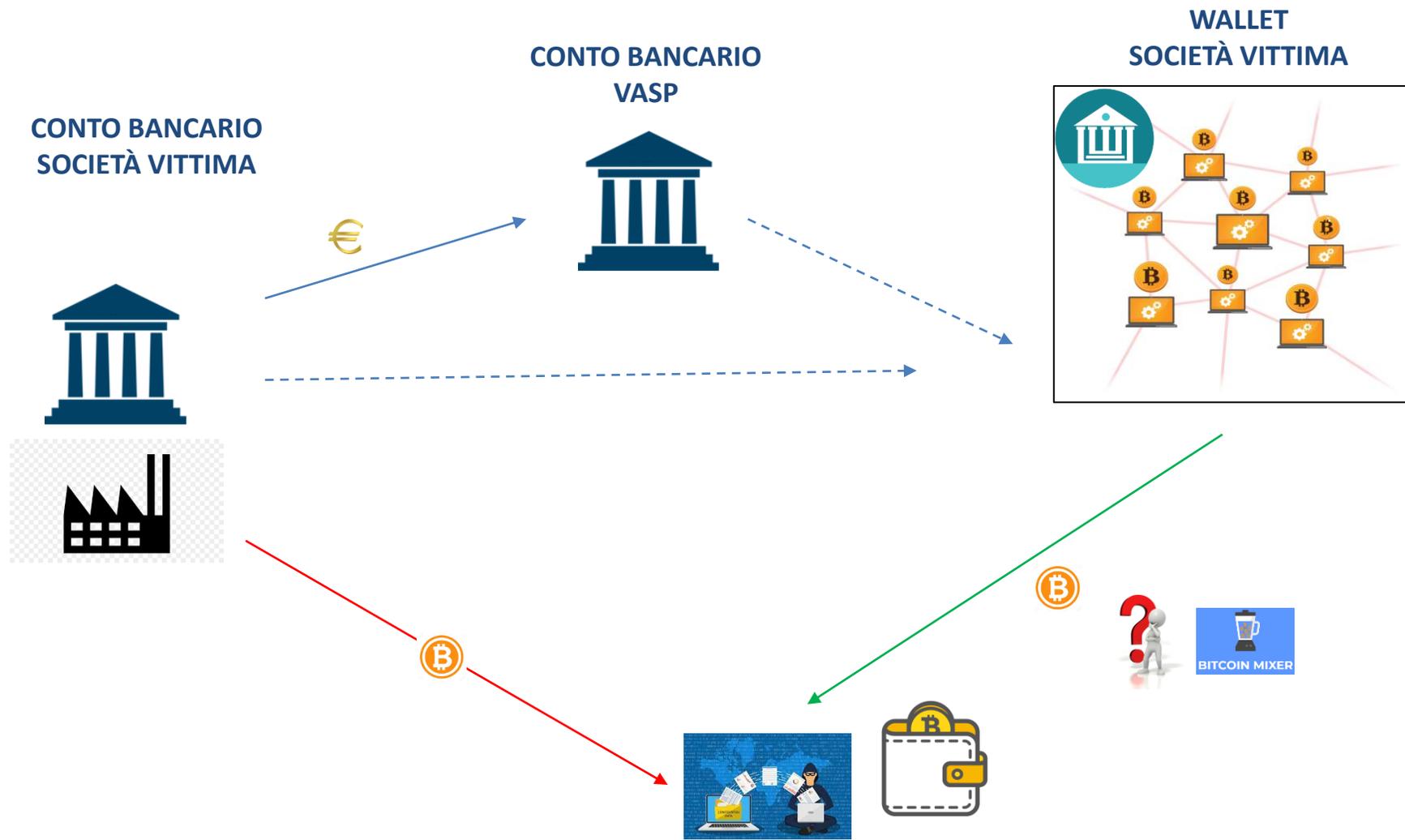
ATM – Possibile uso con finalità di riciclaggio



ATM – qualche spunto di riflessione

- Modalità di identificazione / AV
- Limiti al contante
- Profili di abusivismo (rimesse)
- Cash in / cash out (ricircolo – gestori del contante?)
- ATM installati da società estere (spesso titolari italiani) – controlli chi li fa?

Ransomware

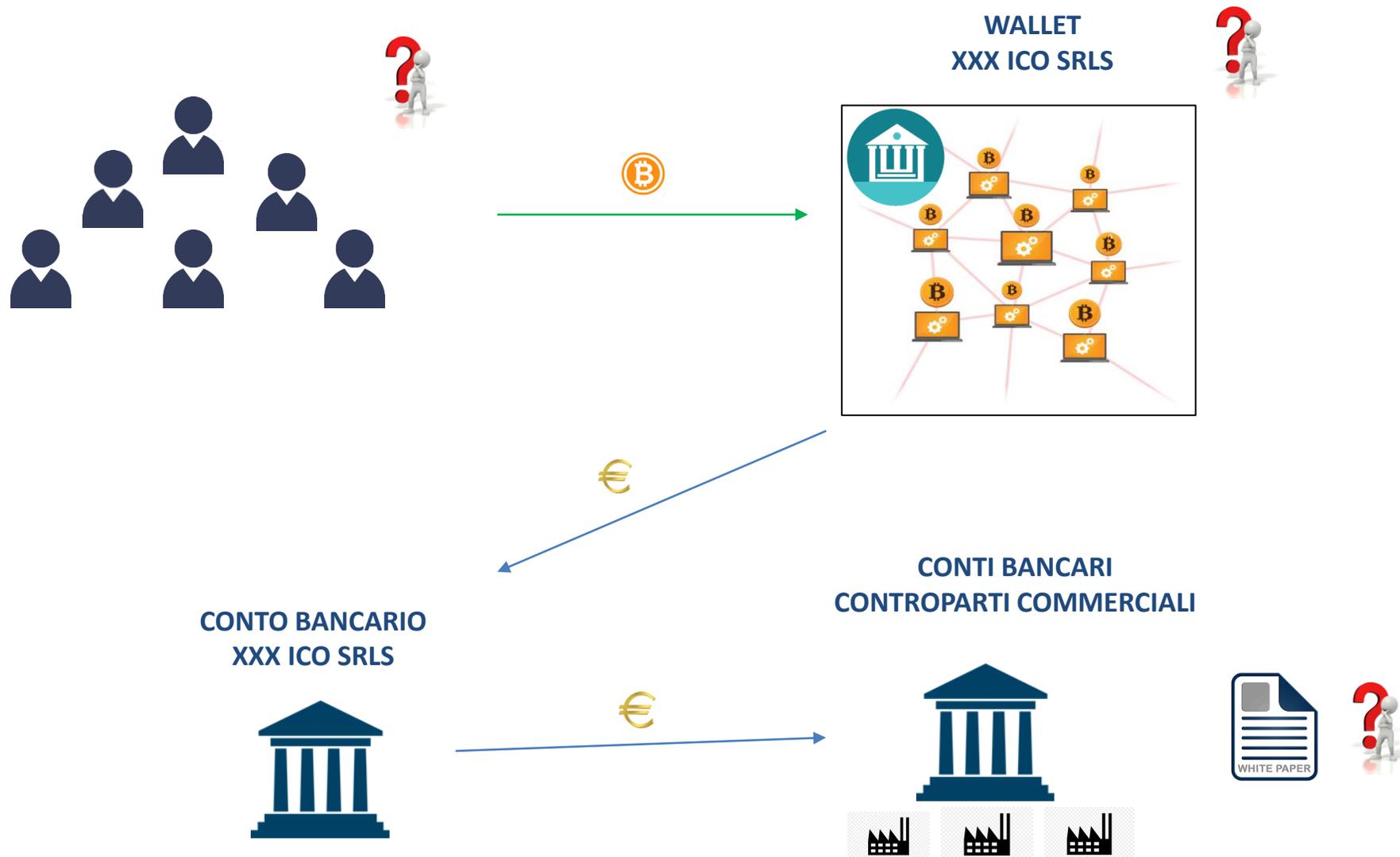




- Chi segnala di solito?
- L'importanza della sicurezza informatica per amministrazioni pubbliche e soggetti privati
- Difficoltà a ricostruire utilizzo somme e, in ultima analisi, a identificare soggetti coinvolti nell'attacco informatico



Initial Coin Offering (ICO)



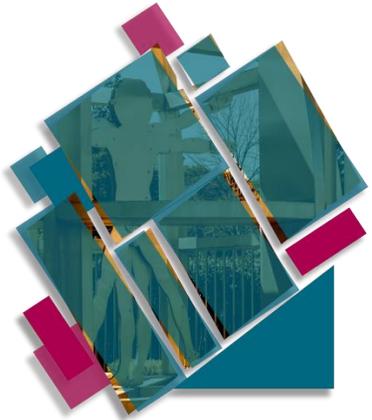


- Normativa applicabile (attività riservate?)
- Chi segnala di solito?
- Utilizzo anomalo (frode)
- Modo per giustificare possesso valute virtuali
- Difficoltà a risalire a provenienza capitali investiti (spesso raccolta in valute virtuali) e a identità investitori



Agenda

- *Le valute virtuali e il loro ecosistema*
- *Qualche cenno alla normativa*
- *Le azioni dell'UIF*
- *Le esperienze ispettive e le SOS*
- ***Sfide presenti e future***



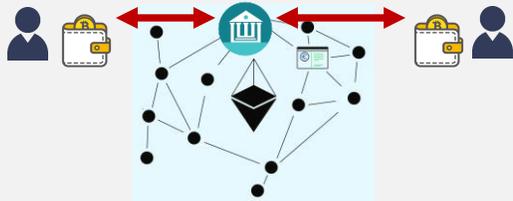
Sfide presenti e future

CHALLENGE

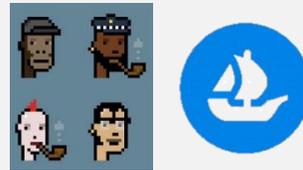
Il contesto tecnologico e normativo è in forte evoluzione: le nuove forme di *business model* e di valute virtuali minano i presupposti stessi alla base della corretta applicazione dei presidi AML/CFT. Inoltre, le nuove disposizioni legislative europee altereranno l'attuale assetto di autorità e controlli volti al governo dell'ecosistema virtuale



Decentralized Finance (DeFi)



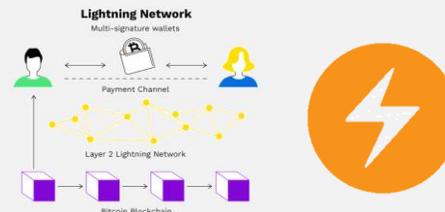
Non Fungible Token (NFT)



Mixers, Privacy Coins...



Off-chain transactions



**AML Package
(travel rule...)**

**Regulation
on Markets In
Crypto-assets
(MiCA)**



Sfide presenti e future

Mixer

- Sono servizi che ostacolano la tracciatura generando un enorme numero di transazioni al fine di confondere le euristiche di analisi
- Le transazioni generate da tali servizi hanno alto livello di casualità temporale e di importo
- L'identificazione di tali servizi rappresenta un settore di ricerca avanzato dell'analisi forense della *Blockchain*



Anonymity Enhanced Cryptocurrencies (AEC) – es. Monero

Valute che nascono per garantire la privacy della transazione «per requisito»

- *Stealth one-time address*: per inviare le criptovalute si usano indirizzi di destinazione generati al momento a partire da quello del *receiver* (le transazioni dirette a una medesima controparte non rintracciabili da un osservatore esterno)
- *Ring signatures*: i trasferimenti possono essere disposti indifferentemente da coloro che appartengono a un «cerchio». Non è noto quindi chi sia in effetti colui che ha disposto l'operazione



