

# CRIPTOVALUTE E BITCOIN: PROFILI GIURIDICI.

*Stefano Capaccioli*  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Legale*  
*Arezzo*

# Bitcoin e criptovalute.

## ▪ **Introduzione**

- Analisi Giuridica
- Analisi tributaria
- Introduzione al riciclaggio e antiriciclaggio
- Conclusioni

## Bitcoin: domande ricorrenti.

- I bitcoin sono illegali?
- I bitcoin sono utilizzati per riciclare?
- I bitcoin sono un « Ponzi Scheme »?
- I bitcoin sono utilizzati esclusivamente dai criminali?

*Poi l'ultima domanda*

- .....ma cosa sono i bitcoin?

# Bitcoin: definizione tecnica.

- Valuta virtuale digitale decentralizzata basata sul peer-to-peer e sulla crittografia su una blockchain condivisa, non regolamentata (\*).
- **Valuta Virtuale: Rappresentazione digitale di un valore** non emesso 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,
- **Definizione tecnica a-giuridica** (pur se contenuta nel WP n. 81, taxud.c.1(2014)2772524 Vat Committee – EC – GFV n. 049 e documenti BANKIT)
- Problema definizione e inquadramento: criptovaluta.
- Dove nasce:
  - Wei Dai, Nick Szabo, Satoshi Nakamoto e Mailling List criptoanarchici
- Bitcoin è solo prima *app*: bitcoin 2.0., smart contracts, smart properties, colored coins.

# Bitcoin: problemi.

- Natura della criptovaluta che ha le seguenti caratteristiche:
  - Virtuale
  - Polimorfa
  - Ibrida
  - Pseudonima
  - Ubiqua

***N.B.** Nel caso di Bitcoin: Bitcoin (B) protocollo e bitcoin (b) unità di conto. Ciò ingenera confusione in molti autori.*

Proprietà:

Destinazione alla circolazione

Tracciabilità

Pseudonominatività

Unità di conto

# Bitcoin e criptovalute.

- Introduzione
- **Analisi Giuridica**
- Analisi tributaria
- Introduzione al riciclaggio e antiriciclaggio
- Conclusioni

# Bitcoin: proposta.

Le criptovalute possono essere «*considerate*»:

1. **Moneta.**
2. **Valuta estera.**
3. **Beni Immateriali.**
4. **Commodity.**
5. **Security (titolo).**
6. **Diritti di Baratto (Barter Rights).**
7. **Sistema di pagamento.**

# Bitcoin quale moneta.

- La moneta ha tre funzioni:
  - i. mezzo di scambio
  - ii. unità di conto
  - iii. riserva di valore
  
- Tre tipi di Moneta:
  - a. moneta merce (commodity money)
  - b. moneta rappresentativa (representative money)
  - c. Moneta Fiat
  
- Integra le tre funzioni ma:
  - Non è moneta merce, dato che non ha valore intrinseco.
  - Non è moneta rappresentativa, poiché non rappresenta se non sé stessa e non ha alcun sottostante
  - Non è moneta fiat, non essendo stata emessa da alcun ente.

# Bitcoin quale valuta.

- Nessuna definizione di valuta.
- L'Oxford Dictionary inglese si riferisce alla valuta come un «sistema di denaro in uso generale in un determinato paese»
- Altro dizionario, «il denaro che un paese utilizza.»
- Casi Particolari:
  - Dinaro Svizzero
  - Krugerrand
  - Paesi Dollarizzati
- Unica definizione è presente nel T.U. delle Leggi Valutarie (DPR 148/88 art. 2 che fa riferimento a corso legale estero – oggi abrogato)

## Bitcoin quale bene.

- Attingendo dal diritto civile, sia di common law sia di civil law le criptovalute possono costituire un bene, una proprietà personale (chattels in inglese)
- Secondo l'articolo 810 del Codice civile italiano, «sono beni le cose che possono formare oggetto di diritti», ma il concetto di cosa richiede materialità.
- Da ciò è possibile affermare che le criptovalute sono beni mobili e immateriali, con una perplessità sulla fungibilità o meno, dato che la stringa alfanumerica è unica: riteniamo, purtuttavia, che non essendo opera dell'ingegno, le criptovalute possano considerarsi quali beni fungibili.

## Bitcoin quale commodity.

- Bitcoin è bene (*chattels*).
- L'ipotesi di moneta merce, con offerta di criptovaluta limitata nel tempo e creazione tramite miners, porta comunque a valutare l'ipotesi che le criptovalute abbiano caratteristiche comuni con le materie prime (*commodities*) .
- La normativa sovranazionale europea non definisce convenzionalmente né materie prime né merce, che però dovrebbe essere riconosciuta come un bene fungibile omogeneo il cui valore è determinato dalla domanda e dall'offerta.
- Manca sempre Materialità

## Bitcoin quale security (titolo).

- EUROPA - MIFID Direttiva 2004/39/CE – esclusione, non previsto:
  - 18) «valori mobiliari»: categorie di valori, esclusi gli strumenti di pagamento, che possono essere negoziate nel mercato dei capitali, ad esempio:
  - c) qualsiasi altro valore mobiliare che permetta di acquisire o di vendere tali valori mobiliari o che comporti un regolamento a pronti determinato con riferimento a valori mobiliari, valute, tassi di interesse o rendimenti, merci o altri indici o misure;
- Nel caso SEC v. WJ Howey Co, definizione:

Da cui

1. Uno schema di investimento in possesso di alcuni o tutti questi tratti è considerata una security.
2. Da ciò il bitcoin e le criptovalute in genere non rientrano nella definizione di security, anche se gli schemi di investimento con bitcoin possono rientrare sotto il controllo della SEC .

## Bitcoin quale diritti di baratto (Barter Credit).

- Le criptovalute possono essere considerate crediti da baratto a-sincrono.
- Tale considerazione può essere riduttiva e non si concilia con il mining, l'attività di investimento o l'attività di pagamento.

## Bitcoin quale sistema di pagamento.

- La PSD distingue diverse categorie di prestatori di servizi di pagamento, tra i quali gli istituti di credito, istituti di moneta elettronica e istituti di pagamento, attraverso una definizione in negativo (art. 3) ed una in positivo (Allegato ) rendendo il compito dell'interprete abbastanza complicato .
- Poiché le criptovalute non sono controllate e / o di proprietà di un soggetto giuridico, non possono essere classificate come un istituto di pagamento.
- La PSD prevede per fondi solo «banconote e monete, moneta scritturale e moneta elettronica ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 3, lettera b), della direttiva 2000/46/CE» con le criptovalute che non ricadono in nessuna di dette categorie e quindi la Direttiva non si applica.

## Bitcoin – esclusioni (1/2).

- **Titoli di credito**: pur essendo come questi destinati alla circolazione, non incorporano il diritto ad una specifica prestazione e comunque non incorporano un credito pecuniario;
- **Titoli rappresentativi di merce**: non è identificata né la merce né il servizio né sono connesse a rapporti contrattuali
- **Titoli di legittimazione**: non è identificabile la prestazione
- **Partecipazioni o quote**: non essendovi alcun emittente di cui con il possesso delle criptovalute si possa far parte né diritti da esercitare.

## Bitcoin – esclusioni (2/2).

- **Monete**, non raggiungono lo status legale non avendo il corso legale in alcun paese
- **Strumento finanziario**: non essendovi alcun contratto diretto al trasferimento della moneta (reale):
  - nello spazio (quale assegni bancari, carte di credito),
  - nel tempo (quali depositi bancari, azioni, mutui, obbligazioni, eccetera)
  - volto al trasferimento del rischio (quali assicurazioni, swap, eccetera).

## Bitcoin – .... E allora?.

- Analisi sull'unità di conto: la natura giuridica resta nel limbo tra mezzo di scambio e moneta.
- Criptovaluta quale titolo astratto (concetto non definito)?
- Critica: mancanza di emittente e di diritto da esercitare.
- Impossibilità di una definizione generale, condivisa e condivisibile.

Necessità di approccio a-sistemico

# Bitcoin: definizione.

I bitcoin possono essere considerati (a seconda delle caratteristiche rilevanti nel contesto senza definizione condivisa o condivisibile):

- **Moneta**, in quanto rispondono alle definizioni classiche economiche della stessa.
- **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.

## Diritto Civile

- Inquadramento Criptovalute quali “beni”.
- Sistema **VOLONTARIO**.
- **Contratto di compravendita** in caso di acquisto.
- **Permuta** in caso di utilizzo quale sistema di pagamento se esclusiva.
- **Obbligazione alternativa** in caso di utilizzo quale sistema di pagamento in alternativa.
- Non utilizzabile *datio in solutum* (modifica della obbligazione originale tramite accordo successivo).

## Documenti internazionali e sovranazionali.

- Principali documenti emessi:
  1. Francia: Sentenza del Tribunale di Creteil e Corte di Appello di Parigi
  2. *FBI Report on bitcoin.*
  3. *BCE Virtual Currency Schemes*
  4. FINCEN – USA
  5. Sentenza USA: SEC VS SHAVERS
  6. European Bank Authority
  7. GERMANIA – BAFIN
  8. Sentenza Civile in Olanda del Tribunale di OVERJISSEL
  9. Report al Parlamento Svizzero.
  10. FAFT – GAFI.
  11. Rapporto OCSE.
  12. Rapporto del Senato Francese
  13. Canada – Bill C-31
  14. Casi giudiziari pendenti in USA (Processo Silk Road)

## Bitcoin: Aspetti legali in Europa.

- Direttiva Moneta Elettronica – NO
- Direttiva Sistemi di Pagamento – INCERTA
- Direttiva Codice del Consumo - INCERTO
- Direttiva sul Commercio Elettronico – SI
- Direttiva Antiriciclaggio – INCERTA
  
- European Banking Authority - Analisi rischi Valute Virtuali

# Bitcoin e criptovalute.

- Introduzione
- Analisi Giuridica
- **Analisi tributaria**
- Introduzione al riciclaggio e antiriciclaggio
- Conclusioni

# Bitcoin: Aspetti Tributari.

- IVA
- Imposte Dirette - IRPEF
- Imposte Dirette - IRES

## Bitcoin: Premessa IVA.

- Dir. 112/2006/CE
- Prestazione di servizio: per esclusione rispetto cessione beni - estensiva
- Definizioni CJEU:
  - Interpretazione restrittiva delle esenzioni
  - Necessaria natura finanziaria del servizio

# Bitcoin: Introduzione IVA.

## ▪ *Art. 135.1 Direttiva 112/2006/CE*

### 1. Gli Stati membri esentano le operazioni seguenti:(...)

- b) **la concessione e la negoziazione di crediti** nonché la gestione di crediti da parte di chi li ha concessi; (...)
- d) le operazioni, compresa la negoziazione, relative ai depositi di fondi, ai conti correnti, ai pagamenti, ai giroconti, ai crediti, agli assegni e ad **altri effetti commerciali**, ad eccezione del recupero dei crediti;
- e) le operazioni, compresa la negoziazione, relative a **divise**, banconote e monete con valore liberatorio, ad eccezione delle monete e dei biglietti da collezione ossia monete d'oro, d'argento o di altro metallo e biglietti che non sono normalmente utilizzati per il loro valore liberatorio o presentano un interesse per i numismatici;
- f) le operazioni, compresa la negoziazione ma eccettuate la custodia e la gestione, relative ad azioni, quote parti di società o associazioni, obbligazioni e **altri titoli**, ad **esclusione dei titoli rappresentativi di merci** e dei diritti o titoli di cui all'articolo 15, paragrafo 2; (...).

## Bitcoin Imposte - IVA.

- **Svezia:** Ruling appellato – Corte di Giustizia ECJ C-264/14
- **Regno Unito:** Chiarimento provvisorio – esenzione IVA
- **Estonia:** Chiarimento - imponibile IVA
- **Polonia:** Interpelli - imponibile IVA
- **Germania:** esclusa da IVA
- **Belgio:** interpello – esente IVA
- **Francia:** rapporto – supporterà esenzione IVA
- **Finlandia:** Ruling – esenzione IVA
- **Spagna:** Ruling – esenzione IVA
- **Italia:** *Interpello presentato*

**Comunque a fini IVA per tutti è SERVIZIO**

## Bitcoin: Corte Giustizia.

- Case C-264/14 – Hedqvist. Questioni rimesse alla ECJ dalla Corte Suprema Amministrativa Svedese:
- L'attività di scambio di criptovaluta costituisce una prestazione di servizi? e, se sì,
- Tale attività ricade sotto l'esenzione di cui all'art. 135 della Direttiva 112/2006/CE?

# Bitcoin: Imposte Dirette - IRPEF.

- TUIR 917/1986
- Accettazione bitcoin in cambio beni e servizi – valore normale beni e servizi qualora imponibili (es. Prestazione occasionale)
- Plusvalenze da gestione bitcoin:
  - Redditi Diversi (o redditi da capitale) se i redditi derivano da un evento incerto (art. 67 t.u.i.r.). – titoli non rappresentativi di merce
  - c-ter) le plusvalenze, diverse da quelle di cui alle lettere c) e c-bis), realizzate mediante **cessione a titolo oneroso ovvero rimborso di titoli non rappresentativi di merci**, di certificati di massa, di valute estere, oggetto di cessione a termine o rivenienti da depositi o conti correnti, di metalli preziosi, semprechè siano allo stato grezzo o monetato, e di quote di partecipazione ad organismi d'investimento collettivo. Agli effetti dell'applicazione della presente lettera si considera cessione a titolo oneroso anche il prelievo delle valute estere dal deposito o conto corrente; (...)

# Bitcoin: Imposte Dirette: IRES.

- Principio Costi e Ricavi.
- Regole del baratto (beni e servizi contro bitcoin al valore normale dei beni e servizi).
- Regole di plus/minus sulla futura differenza

## Bitcoin: Principi Contabili.

- Se prevale FORMA:
  - Beni Immateriali (Spagna).
  
- Se prevale SOSTANZA:
  - Beni (magazzino).
  - Strumento Finanziario.

# Riciclaggio e Antiriciclaggio.

- Introduzione
- Analisi Giuridica
- Analisi tributaria
- **Introduzione al riciclaggio e antiriciclaggio**
- Conclusioni.

# Riflessioni

**Può essere usato**

- *Per comprare droga e armi*
- *Per riciclare*
- *Per finanziare Terrorismo*



## Caratteristiche

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

## Caratteristiche

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



 **bitcoin**

**COINLEX.**

## Vantaggi Potenziali

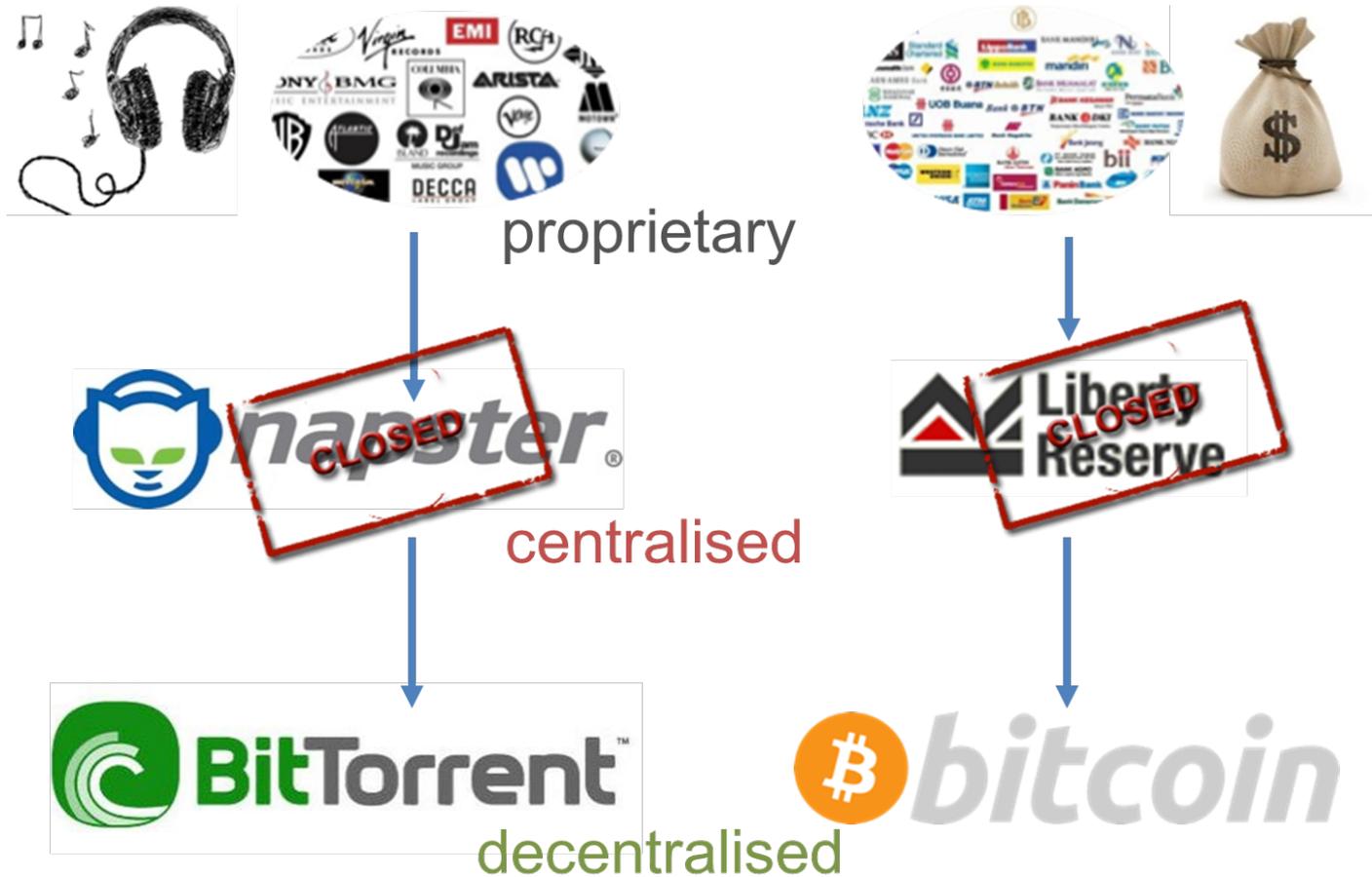
- Assenza di costi di transazione / intermediazione / archiviazione.
- Assenza costi set up (per accettazione basta PC).
- Possibilità micro-pagamenti (<1€).
- Immediatezza della transazione.
- Assenza di fiducia in terze parti (*moral hazard*).
- Trasparenza delle transazioni (blockchain).
- Financial Inclusion (M-Pesa).
- Convergenza I-payment / M-payment.
- Certezza della ricezione del pagamento.
- Riservatezza assoluta senza anonimato.
- Assenza di politiche monetarie esterne / logiche politiche.

# Riflessioni su unbanked

- **LOTTA AL CONTANTE? – UNBANKED**
- 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*

# Sviluppo sistemi decentralizzati



Da: <https://www.baselgovernance.org>

# Sistema Decentralizzato

Non esiste:

- BITCOIN Srl, SpA, Ltd o Inc.
- BITCOIN ®
- BITCOIN CEO, COO, CdA, Presidente
- Mr. BITCOIN
- EMITTENTE di BITCOIN
- BITCOIN'S BANK
- Stanza di Compensazione

Chi effettua i Report e presidi AML?

# Introduzione

- Criptovalute non cadono in alcun vuoto giuridico
- Le Criptovalute sono non regolamentate e per alcuni versi resistenti a regolamentazione: **sistema decentrato con funzionamento simile a legge di natura.**
- Attenzione su determinati «attori»

# 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

- Fase di **collocamento**: immissione di denaro sporco nel sistema “legale” richiede la presenza di un’attività lecita che incassa strumenti non tracciati per inserire denaro di provenienza illecita al fine di non destare nessun sospetto nel sistema finanziario, con le criptovalute: ciò **diventa complicato**: sono 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).
- Fase di **stratificazione** richiede che l’attività appaia profittevole e legale, con coerenza tra entrate e acquisti, forniture, stipendi, difficile con criptovalute.
- Fase di **integrazione**: 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

- La normativa sui casino on line in Italia definisce tale attività (art. 50 L. 296/2006) come “*giochi, scommesse o concorsi pronostici con vincite in denaro*”, tale per cui dette attività, 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).

# Riflessioni

- Presidi antiriciclaggio sui soggetti di CONFINE.
- Motivazione: non perché in criptovalute, ma perché in FIAT,
- CASI di Riciclaggio e reati:
  - Ullbricht – Silk Road (*Dread Pirate Roberts*) – in attesa condanna
  - Charlie Shrem – Bitinstant - patteggiato
  - Blake Benthall – Silk Road 2.0 (*Defcon*) – in attesa
  - 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

# Exchanger in Europa

## EXCHANGER

- Bitstamp (Slovenia Moved to UK). Nessuna Autorizzazione. Politica AML nel sito.
- Coinfloor (UK). Dichiarano di essere registrati come bureau de change.
- The Rock Trading (Malta). Nessuna autorizzazione. Politica AML nel sito.
- Paymium (Francia). Registrato come Payment Processor alla BdF.
- Dagensia (Rep. Ceca). Registrato come Small Payment Processor
- Bitcoin.de (Germania). Servizio con Fidor Bank
- Cex.io (UK). Nessuna autorizzazione. Nessuna politica AML ma solo richiesta identificazione
- Coinmate (UK). Nessuna autorizzazione. Nessuna politica AML.
- Safello (Svezia). Dichiarata di essere registrato come istituzione finanziaria.
- BTCXchange (Romania). Nessuna autorizzazione. Politica AML nel sito.

## ALTRI SERVIZI - BACHECHE

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

## 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:** in caso di reato (*post mortem*) 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.

# FURTO DI CRIPTOVALUTA

Art. 624 CP. Furto:

*Chiunque s'impadronisce della cosa mobile [c.p. 631] altrui, sottraendola a chi la detiene, al fine di trarne profitto per sé o per altri, è punito con la reclusione da sei mesi a tre anni e con la multa da euro 154 a euro 516 [c.p. 29].*

- Criptovaluta non è COSA (manca materialità!)
- La Criptovaluta è controllata tramite identità digitale, quindi il furto di criptovaluta si pone in essere tramite il furto di identità digitale.

640-ter del codice penale:

- *1. Chiunque, alterando in qualsiasi modo il funzionamento di un sistema informatico o telematico o intervenendo senza diritto con qualsiasi modalità su dati, informazioni o programmi contenuti in un sistema informatico o telematico o ad esso pertinenti, procura a sé o ad altri un ingiusto profitto con altrui danno, è punito con la reclusione da sei mesi a tre anni e con la multa da lire centomila a due milioni. (...)*
- *3. La pena è della reclusione da due a sei anni e della multa da euro 600 a euro 3.000 se il fatto è commesso con furto o indebito utilizzo dell'identità digitale in danno di uno o più soggetti.*

# Bitcoin e criptovalute.

- Introduzione
- Analisi Giuridica
- Analisi Tributaria
- Introduzione al riciclaggio e antiriciclaggio
- **Conclusioni**

## Bitcoin: Conclusione (1/3).

- 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.

## Bitcoin: Conclusione (2/3).

- 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 (3/3).

- Evitare rischio OVER-REGULATION.
- Esempio su tutti: LOCOMOTIVE ACT 1865 – causa del ritardo industria automobilistica Inglese su USA.
  - Regolò il limite di velocità a 4 mph (6 km/h) nelle campagne e a 2 mph (3 km/h) nelle città.
  - Stabilì che le autovetture dovessero essere accompagnate da un gruppo di tre persone: un autista, un fuochista e un uomo con una bandiera rossa (da cui il nome Red Flag Act) che doveva camminare per 60 iarde (55 metri) davanti a ogni veicolo. L'uomo con la bandiera rossa (o in alternativa una lanterna) costringeva il veicolo a mantenere un'andatura a passo d'uomo (che è di appunto 6 km/h) e aveva il compito di avvisare coloro che andavano a cavallo del passaggio di un autoveicolo.

# Grazie per l'attenzione

## Stefano Capaccioli

Dottore Commercialista

Revisore Legale

Via de' Cenci 15 - 52100 Arezzo (AR)

Mail: [s.capaccioli@capaccioli.net](mailto:s.capaccioli@capaccioli.net)

Website: [www.capaccioli.net](http://www.capaccioli.net)

Blog: [www.coinlex.it](http://www.coinlex.it) (bitcoin)

Blog: [www.aurumlex.it](http://www.aurumlex.it) (metalli preziosi)