

NFT e criptovalute. Quali controlli antiriciclaggio?

28 aprile 2022



(2020) – Red Flag Indicators

(2021 update) – Guidance risk-based approach to VA and VASP

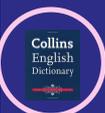


(2018) – Quinta Direttiva Antiriciclaggio



(2019) – Warning UIF e misure di prevenzione

Dizionario UK Collins: NFT parola dell'anno 2021



(2022) – Decreto MEF: operatività VASP in Italia



(2022) – Studi e Crypto Crime Report (riciclaggio e wash trading in NFT)



(2021 draft) – AML single rulebook, rev. Reg. 847 su trasferimento fondi



Obblighi specifici per Exchange e Wallet Provider



Obblighi generali per CASP

(2022 draft) – MiCAR: AML, MiFID e MAR per CASP



“Come, scusa? Il fondatore della piattaforma muore e nessun altro aveva accesso alle chiavi? Sul serio?”

Fin dal principio ho messo in dubbio ogni aspetto della vicenda. Avevo il sospetto che il denaro si stesse muovendo il che smonterebbe l'impalcatura della versione ufficiale, giusto?

Si affermava che Jessie fosse morto portandosi tutte le chiavi di accesso nella tomba, ma se dopo la sua morte il denaro era stato trasferito allora non era così.

Il principio alla base del Bitcoin è che tutto sia verificabile. Ciò è reso possibile da una tecnologia nota come blockchain. Il modo più semplice per capirla è immaginare un registro digitale, un foglio di calcolo. Ogni computer non solo può vedere o verificare la validità delle singole transazioni, ma può accedere anche all'intera cronologia di operazioni.

Così si può seguire il denaro ovunque vada.

Una piattaforma di scambio di solito conserva il 5 o il 10% del denaro in suo possesso in un hot wallet e il resto in un cold wallet. Quest'ultimo non è altro che un portafoglio off-line.

L'hot wallet infatti è simile a un libretto degli assegni o alla carta di debito, mentre il cold wallet è paragonabile a una camera di sicurezza.

Dato che conoscevo alcuni indirizzi di cold wallet di Quadriga sulla blockchain, ho deciso di partire da qui.

Ho passato le settimane successive ad analizzare una miriade di transazioni. Mi aspettavo di trovare un saldo di 100 milioni o giù di lì, oppure, di imbartermi subito in un trasferimento di 10 o magari 100 milioni, di una quantità di denaro importante, insomma.

E invece sugli indirizzi di Quadriga non ho mai trovato tutti quei soldi.

E se il denaro non è mai arrivato né si è mai spostato, la domanda è: «Dove sono finiti i soldi?» Il denaro è... non lo so”

— ESPERTA **CRIPTO**

QUOTES



“Il nostro mandato era scoprire dove fosse stato trasferito il denaro. Lavoro complicato.

Poi siamo venuti a conoscenza di un fatto che ha destato non poche preoccupazioni. Ci è risultato infatti che nel corso dell'esistenza di Quadriga enormi riserve in criptovalute fossero state inviate ad altre piattaforme di scambio che avevano sedi in paesi esteri”

— FUNZIONARIO
ONTARIO SECURITIES COMMISSION

“Cosa significa? Non era affatto una prassi normale.

Perché un exchange invierebbe le proprie riserve a un altro exchange?

La risposta non è mai rassicurante. Stavano nascondendo qualcosa. Che si trattasse di riciclaggio di denaro?”

— ESPERTA **CRIPTO**

LOL

“Follow the money!”

— CHAT **TELEGRAM**

Timeline AML vs cripto

Linee guida per un approccio alle **virtual currencies (VC)** basato sul rischio, che seguono il report del giugno 2014 relativo alle «definizioni chiave delle virtual currencies e i potenziali rischi ML/FT»

30 giu 2015



25 mag 2017

D. Lgs. 90, recepimento italiano della IV Direttiva AML (del 20 maggio 2015)

V Direttiva AML

30 mag 2018



28 mag 2019

Comunicazione circa l'utilizzo anomalo delle valute virtuali, che segue e integra quella del 2 febbraio 2015

D. Lgs. 125, recepimento italiano della V Direttiva AML

4 ott 2019



14 set 2020

Indicatori di anomalia relativi ai virtual asset

28 ott 2021

Ultimo aggiornamento delle linee guida per un approccio ai **virtual asset (VA)** e ai **prestatori di servizi in materia di virtual asset (VASP)** basato sul rischio

Decreto MEF su modalità e tempistica con cui i VASP sono tenuti a comunicare la propria operatività sul territorio nazionale nonché forme di cooperazione tra le istituzioni coinvolte

13 gen 2022



TBD

AML single rulebook
Revisione Reg. 847 su trasferimento fondi

Caso 1 : Quadriga CX

Tratto dal docufilm di Netflix «*Trust No One: alla ricerca del re delle criptovalute*»

|  |  |  |
|--|---|---|
| <p>2018: crolla il prezzo di Bitcoin, il CEO della piattaforma di negoziazione si rende irreperibile (exit scam) risultando l'unico a conoscere le password per accedere al conto dove erano conservate le criptovalute gestite da Quadriga CX.</p> <p>Non riuscendo ad accedere ai fondi investiti nell'exchange e in assenza di tutele legali/contrattuali, i clienti frodati evidenziano su chat Telegram dedicate al caso Quadriga CX alcuni dubbi sulla vicenda poi chiariti dalla Ontario Securities Commission («OSC»), l'Autorità che regola i mercati finanziari della provincia canadese dell'Ontario, giornalisti investigativi e società di revisione post bancarotta.</p> | <p>Fondata nel 2013, il volume di business di Quadriga CX cresce esponenzialmente nel 2017 insieme all'esplosione del valore di Bitcoin, che passa da 1.000\$ a 20.000\$.</p> <p>Nel gennaio 2018 la Canadian Imperial Bank of Commerce blocca l'operatività di Quadriga per un ammontare di circa 22 mln\$ poiché non riesce a identificare i titolari effettivi dei fondi.</p> <p>Post crollo del prezzo di BTC e prematura scomparsa del CEO della piattaforma, la OSC riuscirà a trovare solo 46 mln\$ dei 215 mln\$ «affidati» dai clienti all'exchange, scoprendo che il CEO reimpiegava il denaro investito dai suoi clienti in criptovalute per spese personali, per aumentare il proprio patrimonio e per inviare enormi quantità di fondi verso altri exchange per fare trading. Secondo gli investigatori si è trattato di «una truffa vecchio stile con tecnologie moderne» a.k.a. schema Ponzi.</p> | <ul style="list-style-type: none">• Bonifici esteri verso molteplici exchange• Bonifici esteri verso Paesi con cui il soggetto non ha alcuna relazione d'affari• Bonifici esteri verso Paesi off-shore• Titolare effettivo con indici reputazionali negativi |
| <p><i>Trigger</i></p> | <p><i>Avvenimenti</i></p> | <p><i>Indici di anomalia</i></p> |

Caso 2 : la cripto truffa globale

Tratto da «I migliori casi 2014-2020» del Gruppo Egmont

|  |  |  |
|--|---|---|
| <p>SOS inoltrata da una Banca alla FIU kosovara riguardante la Società Cuma e i prodotti che offre: pacchetti formativi volti a pubblicizzare il lancio della criptovaluta OneCoin, offrendo token in regalo e promettendo ingenti guadagni.</p> <p>L'indagine vede coinvolte 17 FIU.</p> <p>Il caso in esame si contestualizza all'interno della cripto-truffa di OneCoin, la più grande della storia legata al mondo cripto nonché la più grande del XXI secolo.</p> | <p>La Cuma ha quattro soci, due cittadini kosovari e due danesi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ uno dei due soci danesi ha condanne per evasione fiscale e possesso illegale di armi; ➢ uno dei due soci kosovari non ha alcuna conoscenza di informatica o di erogazione di contenuti formativi. <p>I pacchetti formativi offerti dalla Cuma sono identici a quelli offerti da OneLifeNetwork Ltd.</p> <p>Il 28 luglio 2017 la Banca informa la FIU che la Cuma ha istruito un bonifico di 858.000 € a favore di una gioielleria danese, per l'acquisto di metalli preziosi. Su istruzioni della FIU, la Banca chiede maggiori informazioni sull'operazione, ricevendo da un socio danese la fattura in cui risulta che l'acquirente dei metalli era la OneLifeNetwork Ltd: la Cuma era soltanto una società di copertura.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Legame di affari con Entità attenzionate da altre Autorità di Vigilanza (BaFin tedesca, Financial Services and Markets Authority belga, la Financial Conduct Authority inglese e la Banca Centrale thailandese) • Titolare effettivo con indici reputazionali negativi |
| <p><i>Trigger</i></p> | <p><i>Avvenimenti</i></p> | <p><i>Indici di anomalia</i></p> |

Caso 3 : i collettori di investimenti

Tratto dal Quaderno UIF numero 11 di luglio 2018

|  |  |  |
|---|---|---|
| <p><i>SOS trasmesse da diversi intermediari aventi ad oggetto l'accredito di numerose ricariche in contanti su carte prepagate intestate ai 3 soggetti.</i></p> | <p><i>3 persone fisiche operano come punto di raccolta di fondi provenienti da varie zone del territorio nazionale italiano con la finalità di trasferire le somme ricevute verso piattaforme exchange.</i></p> <p><i>Dagli approfondimenti condotti dalla UIF, è emerso che tra i disponibili le ricariche risultavano soggetti con indici reputazionali negativi.</i></p> <p><i>Il quadro finanziario complessivamente delineato ha confermato che tali soggetti agivano come punto di raccolta dei fondi; i bonifici esteri diretti a tali Società riportavano tutti la medesima causale e questa circostanza lasciava ipotizzare che le posizioni in valuta virtuale fossero intestate al medesimo nominativo.</i></p> <p><i>Le relative risorse finanziarie sono state sottoposte a provvedimento di sequestro preventivo.</i></p> | <ul style="list-style-type: none"><i>• Accredito di numerose ricariche su carte prepagate disposte da una moltitudine di soggetti diversi</i><i>• Bonifici esteri verso molteplici exchange</i><i>• Bonifici esteri verso Paesi con cui il soggetto non ha alcuna relazione d'affari</i><i>• Bonifici esteri verso Paesi off-shore</i> |
| <p><i>Trigger</i></p> | <p><i>Avvenimenti</i></p> | <p><i>Indici di anomalia</i></p> |

Decreto MEF: *operatività VASP in Italia (anche on – line)*

Registro OAM

Fornire servizi relativi all'utilizzo di valute virtuali e di portafoglio digitale in Italia, anche on-line, è riservato ai soggetti iscritti nel registro cambiavalute 2.0. L'iscrizione, per le persone non fisiche, è subordinata a: sede legale o stabile organizzazione in Italia.

Go live entro 18 maggio 2022



Segnalazioni trimestrali

I VASP comunicano trimestralmente le operazioni "effettuate in Italia" segnalando dati identificativi e l'operatività complessiva di ciascun VASP per singolo cliente.



Comunicazione operatività: *must have*

Per iscriversi nel registro, i VASP comunicano, tra gli altri:

- ✓ la tipologia di servizio prestato tra:
 1. servizi funzionali all'utilizzo e allo scambio di valute virtuali e/o alla loro conversione da ovvero in valute virtuali aventi corso legale o in rappresentazioni digitali di valore, ivi comprese quelle convertibili in altre valute virtuali;;
 2. servizi di emissione, offerta di valute virtuali;
 3. servizi di trasferimento e compensazione
 4. ogni altro servizio di intermediazione svolto sempre relativo a valute virtuali (es. esecuzione, ricezione, trasmissione di ordini per conto di terze parti, servizi di collocamento, servizi di consulenza);
 5. servizi di portafoglio digitale;
- ✓ l'indirizzo dei punti fisici di operatività, ATM, sito web;
- ✓ (e allegano copia di visura camerale aggiornata)

Law enforcement

NSPV, GDF e forze di polizia contrastano l'esercizio abusivo.

L'OAM trasmette al Mef una relazione semestrale sui dati e le segnalazione ricevute e le ipotesi riscontrate di esercizio abusivo dell'attività.

MiCAR vs CASP: *same business, same risk, same regulation!*

Oggetto

- ✓ Autorizzazione e vigilanza dei CASP;
- ✓ Gestione, organizzazione e governance dei CASP;
- ✓ Disposizioni a tutela dei consumatori per quanto riguarda la negoziazione, lo scambio e la custodia delle crypto;
- ✓ Misure volte a prevenire gli abusi di mercato;
- ✓ Misure volte ad evitare l'uso improprio delle crypto-attività a fini illeciti per proteggere il mercato interno dai rischi connessi al riciclaggio, al finanziamento del terrorismo e ad altre attività criminali.



Registro ESMA

L'ESMA istituisce il registro CASP contenente:

- ✓ identificativi della persona giuridica e succursali del CASP, indirizzo fisico, e-posta, sito web, riferimenti punto di contatto unico;
- ✓ l'elenco dei servizi crypto per cui il CASP è autorizzato;
- ✓ l'elenco degli Stati membri in cui il CASP ha notificato la volontà di operare (previa trasmissione info all'Autorità del paese host).

In ottica AML, l'ESMA istituisce anche un registro dei CASP non conformi.

Autorizzazione CASP: *must have*

- ✓ Persone giuridiche con sede legale in Stato Membro = Passaporto europeo (via succursale o LPS);
- ✓ Domanda di autorizzazione a ESMA contenente, tra gli altri:
 - identificativi, sito web, statuto, programma operativo, luoghi e modalità di commercializzazione dei prodotti/servizi;
 - nome e recapiti di central contact person responsabile del rispetto MiCAR e AML;
 - info su onorabilità e professionalità organo di amministrazione;
 - descrizione SCI, assessment, piano di continuità operativa, dispositivi di sicurezza;
 - descrizione tutele prudenziali, gestione dei reclami, procedura di separazione delle crypto dei fondi dei clienti, procedure e detection market abuse;
 - politiche di custodia / norme operative della piattaforma di negoziazione / execution policy;
 - prova di conoscenze e competenze di chi offre consulenza;
 - descrizione SCI e assessment ai fini AML.



MiCAR vs CASP: *same business, same risk, same regulation!*



- ✓ Agire in modo corretto, nel miglior interesse del cliente;
- ✓ **Avvertire dei rischi** associati nell'operare in cripto;
- ✓ **Tutele prudenziali** nella forma di fondi propri o polizza assicurativa (con specifiche caratteristiche, da pubblicare on line) pari almeno al valore maggiore tra l'importo dei requisiti patrimoniali minimi permanenti di cui all'All. IV in funzione dei servizi offerti ovvero un quarto delle spese fisse generali dell'anno precedente, soggette a revisione annuale;
- ✓ **Requisiti organizzativi**, tra cui la professionalità e l'onorabilità degli apicali, sistemi, procedure e dispositivi ai fini AML nonché di adeguatezza dei meccanismi di controllo interno, di record-keeping e detection market abuse in ottica STOR;
- ✓ **KYC / SOS;**
- ✓ qualora il modello di business richieda la detenzione dei **fondi dei clienti** occorre depositare gli stessi presso un ente creditizio;
- ✓ Procedure di trattamento dei **reclami** e gestione dei **conflitti di interesse**;
- ✓ **Piano di liquidazione**, continuità o ripresa delle attività.

Obblighi generali



- ✓ **Accordo** con i clienti su compiti e responsabilità contenente, in particolare:
 - natura e descrizione del servizio prestato;
 - descrizione dei sistemi di sicurezza utilizzati;
 - commissioni applicate;
 - diritto applicabile all'accordo;
- ✓ **Registro delle posizioni aperte** per ciascun cliente;
- ✓ **Politica di custodia** con norme e procedure interne per garantire la custodia, il controllo e i mezzi di accesso alle cripto, quali le chiavi crittografiche. Esse devono garantire che il custodian non possa perdere le cripto dei clienti o i diritti connessi a tali attività a causa di frodi, minacce informatiche o negligenza.
- ✓ **Rendiconto** almeno trimestrale o su richiesta della singola posizione registrata (attività, saldo, valore o trasferimento nel periodo) su supporto durevole;
- ✓ **Procedure di restituzione** delle cripto detenute e, laddove impossibile, di indennizzo del cliente salvo eventi non attribuibili al custodian;
- ✓ Detenzione di **indirizzi separati** delle cripto dei clienti da quelli detenute conto proprio.

Obblighi per la custodia e l'amministrazione c/terzi



- ✓ **Norme operative** da pubblicare su sito web contenenti almeno:
 - processi di approvazione ante-listing;
 - tipi di cripto non ammesse alla negoziazione;
 - politiche, procedure delle fee previste per il listing;
 - requisiti e condizioni di negoziazione;
- ✓ Pubblicità del prezzo, volume e ora delle operazioni eseguite in relazione alle cripto negoziate quanto più possibile in tempo reale;
- ✓ Procedure e dispositivi tali da garantire che i sistemi di negoziazione siano resilienti e in grado di respingere ordini che superano le soglie predeterminate in termini di volume e di prezzo o che sono palesemente errati;
- ✓ Regolamento delle operazioni nella DLT solo per attività di deposito o prelievo delle cripto entro 72 ore dall'esecuzione dell'operazione o, nel caso di operazioni regolate al di fuori della DLT, il giorno di chiusura delle diverse operazioni collegate.
- ✓ Record Keeping dei dati pertinenti relativi a tutti gli ordini di cripto pubblicate attraverso i loro sistemi per almeno cinque anni.

Obblighi per la gestione di una piattaforma di negoziazione

MiCAR vs CASP: *same business, same risk, same regulation!*

Obblighi per lo scambio cripto/fiat o scambio di cripto/ cripto

- ✓ Politica commerciale con clientela target e condizioni da soddisfare;
- ✓ Pubblicità del prezzo fisso delle cripto o un metodo per determinare il prezzo delle cripto che propongono di scambiare;
- ✓ Esecuzione degli ordini ai prezzi indicati al momento della loro ricezione;
- ✓ Pubblicità dei dettagli degli ordini e delle operazioni eseguite, compresi il volume e il prezzo delle operazioni.

Obblighi per l'esecuzione c/terzi

- ✓ Best execution;
- ✓ Execution Policy;
- ✓ Avvertenza di prodotto o servizio non appropriato per il cliente o potenziale cliente anche in formato standardizzato. (Se la clientela non fornisce informazioni circa le proprie conoscenze e esperienze, o qualora tali informazioni non siano sufficienti, l'avvertenza deve precisare che non si è in grado di determinare se il servizio o il prodotto sia adatto).

Obblighi per il collocamento di cripto

- ✓ Comunicano all'emittente o a eventuali terzi che agiscono per suo conto le informazioni seguenti prima di concludere un contratto con loro:
 - il tipo di collocamento preso in considerazione, compresa la garanzia o meno di un importo minimo di acquisto;
 - un'indicazione dell'importo delle commissioni di transazione associate al servizio per l'operazione proposta;
 - i tempi, il processo e il prezzo considerati per l'operazione proposta;
 - informazioni sugli acquirenti destinatari.

Obblighi per la ricezione e trasmissione di ordini per conto di terzi

- ✓ Procedure e dispositivi per tempestiva e corretta trasmissione degli ordini per l'esecuzione su una piattaforma di negoziazione o altro fornitore;
- ✓ Non ricevono alcuna remunerazione né alcuno sconto o beneficio non monetario per il fatto di canalizzare gli ordini dei clienti ricevuti dai clienti verso una specifica piattaforma di negoziazione o verso un altro fornitore.

Obblighi per la consulenza sulle cripto

- ✓ Valutazione (iniziale e poi biennale) idoneità e appropriatezza cripto, preferenze e situazione del cliente e forniscono consulenza solo quando sono adeguate in funzione della sua tolleranza al rischio;
- ✓ Non accettano e trattengono onorari, commissioni o altri benefici monetari o non monetari pagati o forniti da un emittente o da terzi o da una persona che agisce per conto di terzi in relazione alla prestazione del servizio ai loro clienti;
- ✓ Informano i clienti:
 - se la consulenza è indipendente ovvero basata su un'analisi di mercato ampia o più ristretta delle varie cripto;
 - di tutti i costi e oneri, anche di consulenza;
 - che il valore delle cripto è soggetto a fluttuazioni e che le cripto possono non essere liquide ovvero non sempre trasferibili;
 - la non esistenza di sistemi pubblici di protezione che tutela il valore delle cripto e di sistemi pubblici di indennizzo e che le cripto non rientrano nei sistemi pubblici di indennizzo o di garanzia dei depositi degli investitori;
 - sulla base dei dati raccolti, che le cripto o riflessi servizi possono non essere adatti al cliente e trasmettono apposita avvertenza.
- ✓ Redigono verbale di consulenza.

INSIGHTS

"Depending on the nature and characteristics of the NFTs offered, NFT platforms may be considered virtual asset service providers (VASP) by FATF and may come under FinCEN's regulations. Digital assets that are unique, rather than interchangeable, and that are used in practice as collectibles rather than as payment or investment instruments, depending on their characteristics, are generally not considered to be virtual assets under the FATF definition. NFTs or other digital assets, however, that are used for payment or investment purposes in practice may fall under the virtual asset definition, and service providers of these NFTs could meet the FATF definition of a VASP. In this context, some NFT platforms may qualify as VASPs, depending on the characteristics of the NFTs that they offer. Similarly, platforms or other persons doing business transferring virtual assets during the buying or selling of NFTs may have U.S. AML/CFT obligations under FinCEN's rules for money service businesses if they are doing business in the United States. To understand the application of AML/CFT obligations, it is important to consider the nature of the business dealing in NFTs and their function in practice as well as the facts and circumstances of the platform or other person doing business."

Furthermore, NFTs can be used to conduct self-laundering, where criminals may purchase an NFT with illicit funds and proceed to transact with themselves to create records of sales on the blockchain. The NFT could then be sold to an unwitting individual who would compensate the criminal with clean funds not tied to a prior crime [...].

The ability to transfer some NFTs via the internet without concern for geographic distance and across borders nearly instantaneously makes digital art susceptible to exploitation by those seeking to launder illicit proceeds of crime, because the movement of value can be accomplished without incurring potential financial, regulatory, or investigative costs of physical shipment."

— STUDY ON ILLICIT FINANCE IN THE HIGH-VALUE ART MARKET *U.S. DPT OF THE TREASURY*



"we look at two forms of illicit activity we've observed in NFTs:

- *Money laundering through the purchase of NFTs*
- *Wash trading to artificially increase the value of NFTs;*

Wash trading, meaning executing a transaction in which the seller is on both sides of the trade in order to paint a misleading picture of an asset's value and liquidity, is another area of concern for NFTs. Wash trading has historically been a concern with cryptocurrency exchanges attempting to make their trading volumes appear greater than they are. In the case of NFT wash trading, the goal would be to make one's NFT appear more valuable than it really is by "selling it" to a new wallet the original owner also controls.

In theory, this would be relatively easy with NFTs, as many NFT trading platforms allow users to trade by simply connecting their wallet to the platform, with no need to identify themselves."

— CRYPTO CRIME REPORT
BLOCKCHAIN DATA PLATFORM

"Sul fronte della lotta al riciclaggio non possono pertanto escludersi possibili condotte che avvalendosi delle procedure di realizzazione e commercio degli NFT siano finalizzate a cancellare l'origine illecita dei capitali muovendosi in un mercato non normato e per il quale non sono previsti puntuali obblighi in capo agli operatori del settore ed all'utenza"

— RELAZIONE SEMESTRALE *DIA*

THANKS!



Giacomo Luca Aleo
Alessio Castronuovo



giacomo.luca.aleo@gmail.com
castronuovoaleo@gmail.com

