



CRYPTOVALUES

n. **12**

NOV-DIC 2019

NEWSLETTER

INDICE

INTRODUZIONE



PRIMA SEZIONE

NOVITA' REGOLAMENTARI DAL MONDO

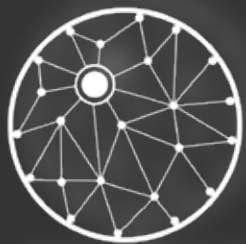
Il mondo regolamentare continua il proprio percorso nel tentativo di intercettare le sfide poste dalla quarta rivoluzione tecnologica. Diverse autorità nazionali cercano le migliori soluzioni normative e regolamentari per rispondere alle problematiche poste dal nuovo mercato della blockchain e delle cripto-attività, prestando anche particolare attenzione alla lotta ai fenomeni del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo. Di seguito, una rassegna delle ultime iniziative adottate in vari Paesi, tra cui Liechtenstein, Cina, Stati Uniti, Francia, Germania per regolare questo nuovo fenomeno tecnologico e sociale.



SECONDA SEZIONE

NOVITA' DI BUSINESS

Il settore finanziario si conferma quale terreno ideale per lo sviluppo delle criptoattività e della blockchain, come testimoniato dall'apertura di una banca basata su tale tecnologia e dalla possibilità per alcune banche di commercializzare prodotti e servizi crypto. Ma anche il mondo dello sport si apre a questo nuovo settore con la prima squadra italiana, la Juventus, che offre i propri fan token sulla piattaforma Socios.com. Nel mentre, una disamina di tre parametri fondamentali del Bitcoin (BTH) (numero di transazioni, volume delle transazioni e hash rate di Bitcoin) conferma che quest'anno il trend della criptovaluta non è stato affatto ribassista.





06 NOV 2019

LIECHTENSTEIN

Il Principato del Liechtenstein ha cercato di normare ciò che sta alla base delle operazioni di emissione e trasferimento dei token. È interessante notare l'innovativo approccio del legislatore del Liechtenstein, sotto un particolare profilo: la disciplina si applica, infatti, a tutti i sistemi transattivi basati su tecnologia "affidabile" (letteralmente "Trustworthy Technology"). Di fatto, il legislatore del Principato, in nome del principio di neutralità tecnologica, ha rinunciato a dare una definizione di token onnicomprensiva e tantomeno della tecnologia che ne sta alla base (ossia, "DLT" e "Blockchain"), lasciando spazio all'evoluzione tecnologica. **Ciò rende la disciplina applicabile ad una moltitudine di tecnologie che possano garantire determinati requisiti di affidabilità, tra cui, chiaramente, le tecnologie basate su registri distribuiti. Quantomeno sotto questo profilo, la legge è degna di nota ed i legislatori europei dovrebbero prenderne spunto.**

<https://www.econopoly.ilsole24ore.com/2019/11/06/liechtenstein-criptomonete-blockchain/>

NOVITA'
REGOLAMENTARI



11 NOV 2019

CINA

La Xinhua News Agency, agenzia di stampa gestita dallo Stato cinese, ha pubblicato un resoconto che riconosce Bitcoin (BTC) come "la prima applicazione di successo della tecnologia blockchain."

Si tratta di uno sviluppo sorprendente, data la posizione fortemente negativa adottata dalla Cina nei confronti delle monete digitali decentralizzate, come dimostra il divieto introdotto nel 2017 sia per gli exchange di criptovalute che per le Initial Coin Offering.

<https://it.cointelegraph.com/news/chinas-state-run-media-bitcoin-is-blockchains-first-success>





16 NOV 2019

STATI UNITI

Kenneth Blanco, Direttore del Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN) degli Stati Uniti, ha affermato che le leggi antiriciclaggio verranno applicate al settore delle criptovalute in maniera estremamente rigorosa. Stando ad un articolo recentemente pubblicato sul portale d'informazione d'Reuters, Blanco ha dichiarato che le società operanti nel settore delle criptovalute e impegnate in servizi monetari dovranno conformarsi alle leggi antiriciclaggio e condividere informazioni sui clienti.

<https://www.reuters.com/article/us-crypto-currencies-fincen/u-s-to-strictly-enforce-anti-money-laundering-rules-in-cryptocurrencies-fincen-chief-idUSKBN1XP1YR>

NOVITA'
REGOLAMENTARI



21 NOV 2019

STATI UNITI

Il legislatore degli Stati Uniti vuole classificare le stablecoin come security. I politici che supportano il disegno di legge sostengono che le stablecoin dovrebbero essere classificate come security per tutelare e proteggere i consumatori statunitensi. Ma se tale normativa venisse approvata, i progetti che includono l'utilizzo di stablecoin saranno soggetti ai requisiti previsti dalla regolamentazione americana per gli strumenti finanziari. Pertanto, coloro che si oppongono al disegno di legge ritengono che tale misura contribuirebbe solo a ridurre l'influenza degli Stati Uniti nel nascente mercato crypto. **A tal proposito, numerose sono state le critiche volte ai regolatori statunitensi, accusati di non far progredire l'innovazione legata alle criptovalute e alla blockchain nel panorama americano.**

<https://www.cnbc.com/2019/11/21/new-bill-would-make-facebooks-cryptocurrency-a-security-under-the-law.html>





29 NOV 2019

GERMANIA

Il 29 novembre 2019, il legislatore tedesco ha adottato una nuova normativa sui crypto-asset.

Le nuove norme sono state adottate nel quadro dell'attuazione della direttiva (UE)

2018/843 del 30 maggio 2018 (la "quinta direttiva AML"). Anziché modificare la legge

tedesca in materia di antiriciclaggio (Geldwäschegesetz (GWG)), il legislatore tede-

sco ha deciso di adottare un approccio molto più ampio. La nuova legge contiene,

tra l'altro, importanti modifiche alla legge bancaria tedesca Kreditwesengesetz

(KWG), che ora prevede che: (i) i crypto-asset si qualificano come strumenti finanziari; (ii) la negoziazione di attivi-

tà crittografiche e la custodia di attività crittografiche a favore di terzi richiedono una licenza dell'Autorità federale

di vigilanza finanziaria tedesca (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)), come banca o come

impresa di investimento; (iii) le entità che non forniscono altri servizi finanziari oltre alla custodia sono esentate

da alcune regole applicabili ad altre imprese di investimento. **Riservandoci di fornire un più meditato giudizio in**

seguito, al momento, sia consentito rilevare come l'approccio adottato dal legislatore teutonico si presti a criti-

che. Se da un lato si apprezza la presa di posizione chiara e, finalmente, una disciplina organica che favori-

sce l'accesso degli intermediari finanziari tradizionali al mercato crypto; dall'altro, non ci si può esimere da

un'aspra critica alla posizione "massimalista" assunta dalla Germania sul tema definitorio dei crypto-asset.

Stando alla nuova definizione, infatti, gli utility, payment e security token sono tutti crypto-asset – e dunque

strumenti finanziari ai sensi della nuova normativa tedesca –: ne consegue, allora, che i payment e gli

utility token verranno anch'essi considerati come strumenti finanziari. A nostro avviso, il problema defini-

torio degli asset digitali, per quanto spinoso e di non facile soluzione, non doveva essere risolto con

soluzioni manichee. Una maggiore differenziazione fra le categorie di token era (ed è) necessaria.

https://www.dentons.com/en/insights/alerts/2019/november/29/-new-german-rules-on-crypto-assets?utm_source=Mondaq&utm_medium=syndication&utm_campaign=View-



NOVITA'
REGOLAMENTARI



4 DIC 2019

FRANCIA

La banca centrale francese sperimenterà una central bank digital currency (CBDC) per le istituzioni finanziarie nel 2020. Secondo quanto riportato dal sito francese, Les Echos, François Villeroy de Galhau, governatore della Banque de France, ha annunciato che la banca inizierà a testare il progetto entro la fine del primo trimestre del 2020.

<https://www.lesechos.fr/finance-marches/marches-financier-s/la-banque-de-france-va-experimenter-un-euro-digital-en-2020-pour-les-institutions-financiere>

NOVITA'
REGOLAMENTARI



19 DIC 2019

MONDO

Stando alle autorità dell'Unione europea, nessuna stablecoin globale diventerà operativa in UE finché non verranno scongiurati i rischi legati alla sovranità monetaria. In un comunicato congiunto del Consiglio dell'UE e della Commissione europea, le due istituzioni comunitarie hanno dichiarato che le stablecoin possono essere efficaci nel garantire pagamenti rapidi e convenienti, ma presentano anche un gran numero di rischi e sfide da affrontare. Il comunicato è stato approvato dall'ECOFIN, il Consiglio "Economia e Finanza" in seno al Consiglio dell'UE, in data 5 dicembre. **Non si sa ancora se questo comunicato influenzerà i prossimi piani d'azione o se fungerà da base giuridica per un qualche futuro documento vincolante.**

<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2019/12/05/joint-statement-by-the-council-and-the-commission-on-stablecoins/>





19 DIC 2019

FRANCIA

La Francia, con la legge 2019-486 del 22 maggio 2019 (nota come “legge PACTE”), ha introdotto un regime regolamentare facoltativo per le Initial Coin Offering (ICO) e per i provider di servizi di crypto-asset. Recentemente, l’Autorità di Vigilanza dei mercati finanziari francese, l’Autorité des marchés financiers (AMF), ha anche riportato sul suo sito web importanti informazioni di dettaglio sulle procedure per l’adozione di tale regime da parte degli operatori del mercato crypto.

Ai sensi della legge francese, i provider di servizi di crypto-asset (i “provider”) costituiti in Francia avranno la possibilità di adottare il regime regolamentare facoltativo. **È importante notare che se tali operatori decidono di non optare per il regime facoltativo, questi ultimi potranno comunque svolgere le proprie attività** (con eccezione degli exchange e dei custodian wallet, per i quali la registrazione è obbligatoria); **mentre, non appena il fornitore di servizi relativi ai crypto-asset decide di adottare il nuovo regime, tutti i requisiti applicabili ai sensi della nuova disciplina cessano di essere opzionali e l’ottemperanza al suddetto set di regole deve essere piena** (non essendo previsto alcun principio di proporzionalità e/o progressività nell’applicazione delle nuove regole). **Inoltre, con particolare riferimento alle ICO, sebbene l’approvazione sia facoltativa, solo le offerte di token che hanno ricevuto l’approvazione dell’AMF possono essere commercializzate direttamente al pubblico francese. Per converso, le offerte di utility token che non ricevono la previa autorizzazione potranno essere rivolte solo ad un numero limitato di sottoscrittori e, quindi, la emissione di token non si caratterizzerà come un’offerta al pubblico; bensì come un private placement. Sebbene la disciplina sia modellata, a livello generale, attraverso la tecnica di politica legislativa dell’opt-in, per i soggetti che vogliono promuovere una ICO al pubblico dei risparmiatori francesi, il nuovo regime lascia ben pochi spazi alla libera scelta degli emittenti incentivando (o, meglio, “forzando”), di fatto, l’adozione del nuovo regime regolamentare.**

NOVITA'
REGOLAMENTARI





27 DIC 2019

RUSSIA

La Banca di Russia avrebbe iniziato a testare stablecoin ancorate ad asset reali all'interno di una sandbox normativa.

Elvira Nabiullina, governatrice della Banca di Russia, ha dichiarato che queste stablecoin non fungeranno però da metodo di pagamento né sostituiranno il denaro contante.

<https://it.cointelegraph.com/news/russias-central-bank-is-now-testing-real-asset>

NOVITA'
REGOLAMENTARI





8 NOV 2019

Il colosso internet cinese, Tencent, ha dichiarato al vertice mondiale sulla Blockchain di Wuzhen che aprirà una banca virtuale basata su tecnologia blockchain. Tale notizia fa seguito all'ottenimento della licenza da parte della Securities & Futures Commission (SFC) di Hong Kong, e conferma come Hong Kong stia procedendo celermente nella creazione di una infrastruttura per il settore crypto. Il responsabile dell'area blockchain di Tencent, Yige Cai, ha infatti affermato che:

“Le nuove normative e la supervisione di Hong Kong sulle transazioni di asset digitali confermano l'importanza della tecnologia blockchain e delle risorse digitali”.

<https://www.coindesk.com/tencent-to-build-virtual-bank-after-hong-kong-regulator-approves-license>
<https://finance.sina.com.cn/blockchain/coin/2019-11-08/doc-iicezzrr8051169.shtml>



9 NOV 2019

Durante la conferenza Code4Future, il primo evento in Italia dedicato al concetto di open innovation tenuto presso il Talent Garden Ostiense, l'ex Ministro dell'Economia e delle Finanze, Giulio Tremonti, attualmente Presidente del Aspen Institute Italia, ha espresso le proprie considerazioni riguardo al futuro dei pagamenti digitali e all'avvento delle criptovalute.

<https://it.cointelegraph.com/news/ieos-icos-stos-and-now-idos-how-to-raise-funds-for-crypto-in-2019>



CRYPTVALUES

NOVITA'
DI
BUSINESS



13 NOV 2019

La SEBA Bank AG, ha annunciato di aver ottenuto la licenza della Financial Market Supervisory Authority (FINMA) – l'Autorità di Vigilanza bancaria svizzera – per offrire i suoi servizi crypto e tradizionali.

Secondo quanto riportato, i servizi bancari offerti dalla SEBA Bank sono già operativi per tutti i clienti con sede in Svizzera, specialmente per banche, gestori patrimoniali, fondi pensione, società e investitori privati professionali.

<https://cryptonomist.ch/2019/09/05/samsung-in-arrivo-uno-smartphone-blockchain-friendly-klaytnphone/>

NOVITA'
DI
BUSINESS



28 NOV 2019

Sul sito ufficiale di ChiliZ si legge che la prima Fan Token Offer (FTO) della piattaforma Socios.com è stata avviata, ed i pagamenti sono stati attivati. La prima squadra ad offrire i propri fan token in questo modo è la Juventus, popolare squadra di calcio di serie A italiana. In totale, sono stati creati 20.000.000 token JUV sulla blockchain proprietaria basata su Proof-of-Authority (PoA).

La fornitura dei token JUV è limitata a questi 20 milioni e, una volta venduti tutti, non ne verranno più prodotti. Il prezzo di lancio è di circa 2 euro per token, a seconda del tasso di cambio dei token CHZ al momento dell'acquisto. Una volta lanciato il marketplace, i fan token potranno essere scambiati tra i tifosi della squadra.

<https://cryptonomist.ch/2019/11/28/lanciata-fan-token-offer-juventus/>





29 NOV 2019

Il Center for Applied Technology (FCAT) di Fidelity, la multinazionale statunitense di servizi finanziari, ha completato con successo le prove di un nuovo token digitale per premiare i propri dipendenti per le loro performance. In collaborazione con la piattaforma token di sicurezza TokenSoft di San Francisco, Fidelity ha ora creato e distribuito un token interno utilizzando lo standard token ERC-1404.

<https://finance.yahoo.com/news/fidelity-creates-blockchain-token-reward-210032878.html>



6 DIC 2019

Entro il 2030 le crypto potrebbero sostituire le valute fiat, svela una ricerca della Deutsche Bank. Infatti, secondo una recente ricerca della Deutsche Bank, entro il 2030 si registrerà un aumento della domanda per l'adozione di asset digitali e, alla fine, le criptovalute arriveranno a sostituire il contante. Nel rapporto "Imagine 2030", Jim Reid, Research Strategist della Deutsche Bank, ha cercato di sensibilizzare i lettori in merito alle sfide che il sistema monetario corrente ha dovuto affrontare negli ultimi anni, in particolare con l'emergere delle criptovalute. Reid crede che una crescente domanda di metodi di pagamento digitali e una maggior tutela della privacy potrebbero spingere un elevato numero di persone ad utilizzare le valute digitali.

https://www.dbresearch.com/PROD/RPS_EN-PROD/PROD0000000000503196/Imagine_2030.PDF

NOVITA'
DI
BUSINESS



CRYPTVALUES



19 DIC 2019

In Francia arriva la prima initial coin offering approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), il regolatore finanziario francese. La proposta arriva da French-ICO, una società che ha sviluppato una piattaforma per il finanziamento di progetti tramite criptovalute. L'azienda è la prima ad essere stata inserita nella white list, come rivela un avviso sul sito web dell'AMF.

<https://it.cointelegraph.com/news/frances-financial-regulator-grants-countrys-first-approval-for-an-initial-coin-offering>



24 DIC 2019

Binance restituisce i BTC congelati all'utente che aveva utilizzato CoinJoin per aumentare la privacy delle proprie transazioni. I possessori di bitcoin (BTC) che utilizzano tale strumento, a seguito del temporaneo blocco dei fondi, sono ora in stato di allerta e si interrogano sulla legittimità dell'utilizzo di tale strumento.

<https://it.cointelegraph.com/news/binance-returns-frozen-btc-after-user-promises-not-to-use-coinjoin>



28 DIC 2019

Nel 2019 bitcoin (BTC) ha dimostrato tutto fuorché una tendenza al ribasso: infatti, i nuovi dati evidenziano che dal punto di vista tecnico la criptovaluta ha raggiunto livelli inediti. Una disamina di tre parametri (numero di transazioni, volume delle transazioni e hash rate di Bitcoin) conferma che quest'anno il trend di BTC non è stato affatto ribassista.

<https://it.cointelegraph.com/news/someone-say-bear-market-bitcoin-sets-3-huge-new-records-in-2019>

NOVITA'
DI
BUSINESS





CRYPTOVALUES



Galleria del Corso, 2
20122 Milano



cryptovalues.eu



[@Cryptovalues_EU](https://twitter.com/Cryptovalues_EU)



info@cryptovalues.eu