

# TERZO FLUSSO INFORMATIVO TRASMESSO ALL'OAM

DAI PRESTATORI DI SERVIZI  
RELATIVI ALL'UTILIZZO  
DI VALUTA VIRTUALE  
E DI PORTAFOGLIO DIGITALE

III° trimestre 2023

**TERZO FLUSSO INFORMATIVO  
TRASMESSO ALL'OAM  
DAI PRESTATORI DI SERVIZI  
RELATIVI ALL'UTILIZZO  
DI VALUTA VIRTUALE  
E DI PORTAFOGLIO DIGITALE**  
III° trimestre 2023

© OAM, 2023

**Indirizzo**

Via Galilei, 3  
00185 Roma – Italia

**Telefono**

+39 06.688251

**Sito internet**

<https://www.organismo-am.it>

Tutti i diritti riservati.

È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

## INDICE

### Sommario

<b>PREMESSA</b>	<b>5</b>
<b>ANALISI SULL'UTILIZZO DELLE CRIPTOVALUTE IN ITALIA (TERZO TRIMESTRE 2023)</b>	<b>6</b>
<b>VARIAZIONE TRIMESTRALE FLUSSI INFORMATIVI (II E III TRIMESTRE 2023)</b>	<b>17</b>
<b>UNO SGUARDO SULL'EUROPA</b>	<b>18</b>
<i>FOCUS NORMATIVO – ANALISI DEI REQUISITI DI ISCRIZIONE NEI REGISTRI VASP EUROPEI .....</i>	<i>20</i>
<b>APPENDICE</b>	<b>41</b>

## Premessa

In Italia, come previsto dal Decreto Ministeriale del 13 gennaio 2022, è diventato operativo, a maggio dello stesso anno, presso l'Organismo per la gestione degli Elenchi degli Agenti in attività finanziaria e dei Mediatori creditizi, il Registro dedicato ai Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale (di seguito VASP) che operano sul territorio della Repubblica. Oltre al dovere di iscrizione, sono stati posti a carico degli operatori anche gli obblighi, su basi continuative, di raccolta e trasmissione delle informazioni sulle operazioni realizzate per conto della clientela. In particolare, il Decreto Ministeriale prevede che gli operatori debbano comunicare all'OAM i dati relativi alle operazioni in essere sul territorio italiano con gli estremi identificativi di ogni singolo cliente.

Nel presente *report* vengono analizzati i flussi inviati dai VASP relativi al terzo trimestre del 2023 e le variazioni percentuali rispetto al secondo trimestre dell'anno.

Un ulteriore capitolo del documento fornisce un confronto sul numero dei VASP iscritti nei principali Paesi europei per prodotto interno lordo, nonché sui relativi requisiti di iscrizione.

Infine, in appendice vengono riportati i dati relativi al primo e secondo trimestre 2023 aggiornati con eventuali rettifiche e/o nuove segnalazioni ricevute dall'Organismo con l'invio del terzo flusso informativo.

## ANALISI SULL'UTILIZZO DELLE CRIPTOVALUTE IN ITALIA (TERZO TRIMESTRE 2023)

I dati inviati all'Organismo da parte dei VASP consentono di quantificare l'utilizzo delle criptovalute da parte degli investitori italiani in relazione sia alla dimensione dell'operatività dei VASP che alla natura giuridica degli investitori. Nel terzo trimestre del 2023 sono 98 i Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale che hanno trasmesso all'Organismo, per via telematica, i dati relativi alle operazioni effettuate sul territorio della Repubblica e rappresentano il 78% degli iscritti al 30.09.2023 nella Sezione speciale del Registro dei Cambiavalute tenuto dall'Organismo<sup>1</sup>.

***A fine settembre 2023 oltre 1,1 milione di clienti detenevano criptovalute per un controvalore in euro di 911 milioni di euro.***

Con il terzo flusso informativo, l'Organismo ha ricevuto i dati identificativi e relativi all'operatività in criptovalute di 1.476.901 clienti. Rispetto al totale dei clienti trasmessi, il 75% (1.111.681 clienti) deteneva, all'ultimo giorno del trimestre di riferimento, criptovalute in portafoglio, per un controvalore in euro pari a 911.761.976. Pertanto, il valore medio delle criptovalute detenute dai clienti è pari ad euro 820,16. Nel terzo trimestre del 2023 sono state effettuate 1.778.338 operazioni di conversione da valuta legale a virtuale (in media 9,72 operazioni per cliente con un importo di 2036,77 euro) e 1.319.929 operazioni di conversione da valuta virtuale a legale (in media 9,56 operazioni per cliente con un importo di 1.632 euro) (Tabella 1).

---

<sup>1</sup> L'Organismo ha avviato procedure sanzionatorie nei confronti dei Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale iscritti nella Sezione speciale del Registro dei Cambiavalute tenuto dall'Organismo che non hanno inviato i flussi periodici di competenza.

Tabella 1

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	N.
Numero VASP iscritti OAM al 30 settembre 2023	<b>126</b>
Numero VASP che hanno inviato i dati	<b>98</b>
Numero di clienti trasmessi dai VASP	<b>1.476.901</b>
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>911.761.976 €</b>
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	<b>1.111.681</b>
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	<b>1.778.338</b>
• Numero clienti	<b>182.839</b>
• Controvalore in euro delle operazioni	<b>372.401.869 €</b>
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	<b>1.319.929</b>
• Numero clienti	<b>137.967</b>
• Controvalore delle operazioni	<b>225.174.450 €</b>

L'attività di analisi svolta ha considerato:

1. la dimensione dell'operatività dei VASP, misurata in base al numero di clienti (*record*) trasmessi nel trimestre di riferimento, classificando gli operatori in tre classi come di seguito indicato:
  - a. *Exchange* piccolo (n. clienti < 500);
  - b. *Exchange* medio (500 < n. clienti < 50.000);
  - c. *Exchange* grande (n. clienti > 50.000).
2. la natura giuridica dei clienti:
  - a. i clienti nella forma di persone fisiche (PF) sono stati classificati per fasce di età:
    - i. *Gen Z* (età inferiore a 18 anni);
    - ii. *Millennials* (età compresa tra 18 e 40 anni);
    - iii. *Gen X* (età compresa tra 40 e 60 anni);

- iv.** *Old* (età superiore a 60 anni).
- b.** i clienti nella forma di persone giuridiche (PG) sono stati classificati per ripartizione geografica in base all'indirizzo della sede legale della società:
  - i.** Nord Italia;
  - ii.** Centro Italia;
  - iii.** Sud Italia;
  - iv.** Estero.

Dalla Tabella 2 emerge che circa l'91% dei clienti opera su grandi *Exchange*, l'8,8% su *Exchange* medi e 0,2% su *Exchange* di piccole dimensioni.

Con riferimento alla classificazione dei clienti per natura giuridica il 99,9% dei clienti dei VASP risulta essere persona fisica. All'interno della categoria delle persone fisiche, la clientela inclusa nella fascia d'età tra i 18 e i 29 anni rappresenta la quota maggiore, pari al 38%, seguita dai clienti con età compresa tra 30 e 39 anni (28%). Il peso percentuale si riduce man mano che sale la fascia d'età, arrivando all'1% per gli ultrasettantenni.

Per quanto riguarda invece le persone giuridiche, a livello geografico sono concentrate nelle aree del Nord e del Centro Italia (rispettivamente 42% e 30%). Pari percentuale (14%) si riscontro invece nei clienti che risiedono nel sud Italia e all'estero.

Tabella 2

			Exchange piccolo	Exchange medio	Exchange grande	Totale	%
Sezione PF	Numero clienti divisi per fascia di età	Numero totale delle Persone Fisiche con età inferiore ai 18 anni	5	2	4	11	0%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 18-29 anni	529	40.846	514.180	555.555	38%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 30-39 anni	578	34.787	377.284	412.649	28%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 40-49 anni	552	26.807	240.541	267.900	18%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 50-59 anni	1.080	17.777	150.239	169.096	11%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 60-69 anni	260	6.039	48.602	54.901	4%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età maggiore di 70 anni	116	2.506	12.820	15.442	1%
		<b>Sub tot</b>	3.120	128.764	1.343.670	<b>1.475.554</b>	<b>100%</b>
Sezione PG	Numero clienti divisi per ripartizione geografica	<b>Nord</b>	<b>Centro</b>	<b>Sud</b>	<b>Estero</b>		
		571	406	183	187	<b>1.347</b>	
	%	42%	30%	14%	14%		
<b>TOTALE CLIENTI</b>						<b>1.476.901</b>	
Natura giuridica (%)			<b>Exchange piccolo</b>	<b>Exchange medio</b>	<b>Exchange grande</b>		
	<b>Persona giuridica</b>		0,01%	0,05%	0,03%	<b>0,09%</b>	
	<b>Persona fisica</b>		0,21%	8,72%	90,98%	<b>99,91%</b>	

Nella Tabella 3 si riportano i valori aggregati delle principali voci di operatività in criptovalute dei clienti dei VASP trasmessi all'Organismo, in relazione alla dimensione dei Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e dei Prestatori di servizi di portafoglio digitale. Ai fini illustrativi, di seguito si riporta la classificazione delle tre categorie assegnate ai VASP:

- a) 71 società appartenenti alla categoria “*Exchange* piccolo”;
- b) 18 società appartenenti alla categoria “*Exchange* medio”;
- c) 9 società appartenenti alla categoria “*Exchange* grande”.

La maggiore parte dei saldi delle valute legali e delle valute digitali è detenuto presso *Exchange* di grandi dimensioni, rispettivamente pari al 90,9% e 81,6%. Inoltre, l'81,2% del numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale ed il 79,9% delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale vengono effettuate sul territorio della Repubblica attraverso i servizi offerti dai 9 VASP di maggiori dimensioni.

Con riferimento ai valori totali di conversione delle valute virtuali in valute legali gli *Exchange* di medie dimensioni risultano caratterizzati dalle più alte percentuali (49,6%). Infatti, gli *Exchange* che vantano un numero di clienti compreso tra 500 e 50.000 hanno convertito valute virtuali in valute legali, nel terzo trimestre dell'anno, per 111 milioni di euro.

Per quanto concerne, invece, i valori totali di conversione delle valute legali in valute virtuali *Exchange* di piccole dimensioni risultano caratterizzati dalle più alte percentuali (43,3%). Infatti, gli *Exchange* che vantano un numero di clienti inferiore a 500 hanno convertito valute legali in valute virtuali, nel terzo trimestre dell'anno, per 161 milioni di euro.

Tabella 3

	Tot	Exchange piccoli			Exchange medi			Exchange grandi		
		Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
<b>Saldo totale delle valute legali</b>	371.924.043,63€	2.194.637,97€	30.910,39€	0,6%	31.629.573,24€	1.757.198,51€	8,5%	338.099.832,42€	37.566.648,05€	90,9%
<b>Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali</b>	911.761.975,92€	46.875.153,36€	660.213,43€	5,1%	120.491.840,45€	6.693.991,14€	13,2%	744.394.982,11€	82.710.553,57€	81,6%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	225.174.450,02€	23.622.957,41€	332.717,71€	10,5%	111.750.935,09€	6.208.385,28€	49,6%	89.800.557,52€	9.977.839,72€	39,9%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale</b>	372.401.869,17€	161.104.882,30€	2.269.082,85€	43,3%	99.465.929,63€	5.525.884,98€	26,7%	111.831.057,24€	12.425.673,03€	30,0%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale</b>	1.778.338,00	57.497,00	809,82	3,2%	276.312,00	15.350,67	15,5%	1.444.529,00	160.503,22	81,2%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	1.319.929,00	42.275,00	595,42	3,2%	223.096,00	12.394,22	16,9%	1.054.558,00	117.173,11	79,9%
<b>Numero delle operazioni di conversione tra valute virtuali</b>	9.617.002,00	25.720,00	362,25	0,3%	360.696,00	20.038,67	3,8%	9.230.586,00	1.025.620,67	96,0%

*La maggior parte delle valute legali è detenuta da clienti con età compresa tra i 40 e i 60 anni e da società con sede legale nel Nord Italia.*

Con riferimento alla natura giuridica degli investitori in criptovalute, sia i saldi totali delle valute legali e virtuali che il controvalore delle operazioni di conversione delle valute legali in valute virtuali e viceversa, assumono percentuali rilevanti soprattutto per i clienti nella forma di persona fisica con età maggiore di 40 anni e per i clienti nella forma di persona giuridica con sede legale nel Nord Italia (Tabella 4). Per quanto concerne invece:

- il numero delle operazioni di conversione delle valute legali in valute virtuali, assume percentuali rilevanti soprattutto per i clienti nella forma di persona fisica con età maggiore di 40 anni e per i clienti nella forma di persona giuridica con sede legale all'estero;
- il numero delle operazioni di conversione delle valute virtuali in valute legali, assume percentuali rilevanti soprattutto per i clienti nella forma di persona fisica con età compresa tra 18 e 40 anni e per i clienti nella forma di persona giuridica con sede legale all'estero.

In merito ai trasferimenti di valuta virtuale sia in uscita che in entrata da/verso il Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, il maggior numero delle operazioni è stato svolto da clienti persone fisiche con età compresa tra i 18 e i 40 anni (oltre il 74%) e da società con sede legale nel Nord Italia (oltre il 60%) (Tabella 5). Tali operazioni hanno riguardato per lo più i VASP di grandi dimensioni (Tabella 6).

Nelle tabelle 7 e 8 si riportano i valori aggregati (per dimensione operativa dei VASP e per natura giuridica degli investitori) del numero e controvalore in euro, alla data dell'ultimo giorno del trimestre di riferimento, dell'ammontare delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita e in ingresso da/verso il Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, suddivise per trasferimenti in contante e strumenti tracciabili.

Tabella 4

	Sezione PF				Sezione PG					
	Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica %	
	Gen Z (< 18)	Millennials (18 < età < 40)	Gen X (40 < età < 60)	Old (> 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>Saldo totale delle valute legali</b>	0,0%	35,2%	53,5%	11,3%	75,5%	6,6%	0,4%	17,5%	97,1%	2,9%
<b>Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali</b>	0,0%	41,4%	49,0%	9,6%	65,6%	7,3%	3,0%	24,1%	96,0%	4,0%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	0,0%	34,8%	55,5%	9,6%	88,9%	3,1%	0,4%	7,6%	82,5%	17,5%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale riferibili</b>	0,0%	34,7%	47,0%	18,3%	42,2%	15,3%	0,5%	42,0%	90,6%	9,4%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale</b>	0,0%	39,8%	49,3%	10,8%	16,7%	1,3%	0,0%	82,0%	93,7%	6,3%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	0,0%	51,4%	43,6%	5,1%	26,7%	0,8%	0,0%	72,4%	88,4%	11,6%
<b>Numero delle operazioni di conversione tra valute virtuali</b>	0,0%	43,0%	53,6%	3,4%	81,3%	0,1%	3,6%	15,0%	97,9%	2,1%

Tabella 5

	Sezione PF				Sezione PG					
	Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica (%)	
	Gen Z ( < 18)	Millennials ( 18 < età < 40)	Gen X ( 40 < età < 60)	Old ( > 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in uscita dal Prestatore di servizi</b>	0,0%	74,6%	22,1%	3,3%	72,9%	16,3%	3,5%	7,4%	99,9%	0,1%
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in ingresso verso il Prestatore di servizi</b>	0,0%	76,4%	20,7%	2,9%	64,3%	25,8%	6,7%	3,1%	99,7%	0,3%

Tabella 6

	Totale	Exchange piccoli			Exchange medi			Exchange grandi		
		Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in uscita dal Prestatore di servizi</b>	1.932.112,00	5.087,00	71,65	0,3%	80.641,00	4.480,06	4,2%	1.846.384,00	205.153,78	95,6%
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in ingresso verso il Prestatore di servizi</b>	1.158.918,00	14.376,00	202,48	1,2%	58.980,00	3.276,67	5,1%	1.085.562,00	120.618,00	93,7%

Tabella 7

		Sezione PF				Sezione PG					
		Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica %	
		Gen Z (< 18)	Millennials (18 < età < 40)	Gen X (40 < età < 60)	Old (> 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>CONTANTE</b>	<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti</b>	0,0%	83,1%	15,0%	1,9%	52,6%	26,3%	13,2%	7,9%	100,0%	0,0%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti</b>	0,0%	62,8%	29,0%	8,2%	4,1%	81,8%	0,1%	14,0%	73,8%	26,2%
	<b>Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Ingresso In Contanti</b>	0,0%	76,3%	20,7%	3,0%	93,8%	0,0%	5,3%	0,9%	99,9%	0,1%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in contanti</b>	0,0%	64,3%	27,9%	7,8%	19,9%	0,0%	0,4%	79,7%	99,9%	0,1%
<b>STRUMENTI TRACCIABILI</b>	<b>Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Uscita In Strumenti Tracciabili</b>	0,0%	65,1%	30,5%	4,4%	89,4%	7,0%	1,1%	2,6%	99,0%	1,0%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in strumenti tracciabili</b>	0,0%	47,2%	41,5%	11,3%	73,7%	7,3%	0,4%	18,7%	83,0%	17,0%
	<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili</b>	0,0%	60,6%	33,9%	5,5%	85,7%	7,7%	1,1%	5,5%	99,8%	0,2%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili</b>	0,0%	41,0%	40,1%	18,8%	90,0%	3,2%	0,4%	6,4%	91,9%	8,1%

Tabella 8

		Exchange piccoli				Exchange medi			Exchange grandi		
		Tot.	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
CONTANTE	Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti	136.190	1.315	19	1%	16.679	927	12%	118.196	13.133	87%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti	20.487.210,10€	5.527.804,16€	77.856,40€	27%	5.799.523,12€	322.195,73€	28%	9.159.882,82€	1.017.764,76€	45%
	Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Ingresso In Contanti	205.003	585	8	0%	26.186	1.455	13%	178.232	19.804	87%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in contanti	32.770.933,99€	432.247,30€	6.087,99€	1%	5.800.516,17€	322.250,90€	18%	26.538.170,52€	2.948.685,61€	81%
STRUMENTI TRACCIABILI	Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Uscita In Strumenti Tracciabili	154.390	3.391	48	2%	103.509	5.751	67%	47.490	5.277	31%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in strumenti tracciabili	95.038.767,84€	4.338.987,10€	61.112,49€	5%	54.369.351,23€	3.020.519,51€	57%	36.330.429,51€	4.036.714,39€	38%
	Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili	493.169	4.004	56	1%	93.299	5.183	19%	395.866	43.985	80%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili	388.282.924,50€	126.462.169,36€	1.781.157,31€	33%	89.465.291,88€	4.970.293,99€	23%	172.355.463,26€	19.150.607,03€	44%

## VARIAZIONE TRIMESTRALE FLUSSI INFORMATIVI (II e III TRIMESTRE 2023)

In questa sezione, si riportano le variazioni percentuali registrate tra il terzo e secondo trimestre del 2023 relativamente ai dati trasmessi all'Organismo dai VASP. A tal fine, il calcolo delle variazioni percentuali tiene conto dei dati relativi al secondo trimestre 2023 aggiornati con eventuali rettifiche e/o nuove segnalazioni ricevute dall'Organismo con l'invio del terzo flusso informativo (vedi Appendice). Rispetto al secondo trimestre 2023, il numero dei VASP iscritti nel Registro tenuto dall'OAM è aumentato dell'11%, passando da 114 a 126 operatori al 30 settembre 2023. Inoltre, si registra un aumento del numero dei clienti trasmessi (+1%) e una riduzione della percentuale di VASP che hanno trasmesso il flusso segnalatico (-4%). Inoltre, nel terzo trimestre si registrano variazioni percentuali positive sul numero di investitori in valute virtuali (+2%) e negative sul controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali detenute (-32%). Con riferimento alle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale e viceversa, si evidenzia una crescita del numero delle operazioni (rispettivamente del 17% e 2%) e un calo del numero di clienti e del controvalore delle operazioni effettuate (Tabella 9).

Tabella 9

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	VARIAZIONE %
Numero VASP iscritti OAM all'ultimo giorno del trimestre di riferimento	11%
Numero VASP che hanno inviato i dati	-4%
Numero di clienti trasmessi dai VASP	1%
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	-32%
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	2%
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	17%
• Numero clienti	-11%
• Controvalore in euro delle operazioni	-27%
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	2%
• Numero clienti	-16%
• Controvalore delle operazioni	-55%

## UNO SGUARDO SULL'EUROPA

Un *focus ad hoc* è stato effettuato sui Registri VASP dei primi 10 Paesi europei<sup>2</sup> per Prodotto Interno Lordo (PIL) al fine di quantificare il numero di operatori iscritti negli stessi. Le risultanze ottenute delineano un quadro europeo nel quale operano, al 31 ottobre 2023, 1.335 Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e Prestatori di servizi di portafoglio digitale, iscritti nei Registri VASP dei primi 10 Paesi europei per PIL, inclusa la Sezione speciale del Registro OAM (Tabella 10).

Tabella 10 – Registri VASP Paesi UE

N.	Authority	Nazione	N. VASP iscritti	Valore PIL (in miliardi di euro)
1	<a href="#">Autorità federale di vigilanza finanziaria - Bafin</a>	Germania	7	3.435,20 €
2	<a href="#">AMF</a>	Francia	98	2.425,70 €
3	<a href="#">OAM</a>	Italia	131	1.787,70 €
4	<a href="#">Banca di Spagna</a>	Spagna	83	1.245,30 €
5	<a href="#">De Nederlandsche Bank ("DNB")</a>	Olanda	38	810,20 €
6	<a href="#">Camera dell'amministrazione fiscale di Katowice</a>	Polonia	939	529,00 €
7	<a href="#">FI - Finansinspektionen</a>	Svezia	11	474,10 €
8	<a href="#">Financial Services and Markets Authority ("FSMA")</a>	Belgio <sup>3</sup>	ND	473,10 €
9	<a href="#">Financial Market Authority ("FMA")</a>	Austria	18	398,70 €
10	<a href="#">Central Bank of Ireland</a>	Irlanda	10	356,10 €

**1.335**

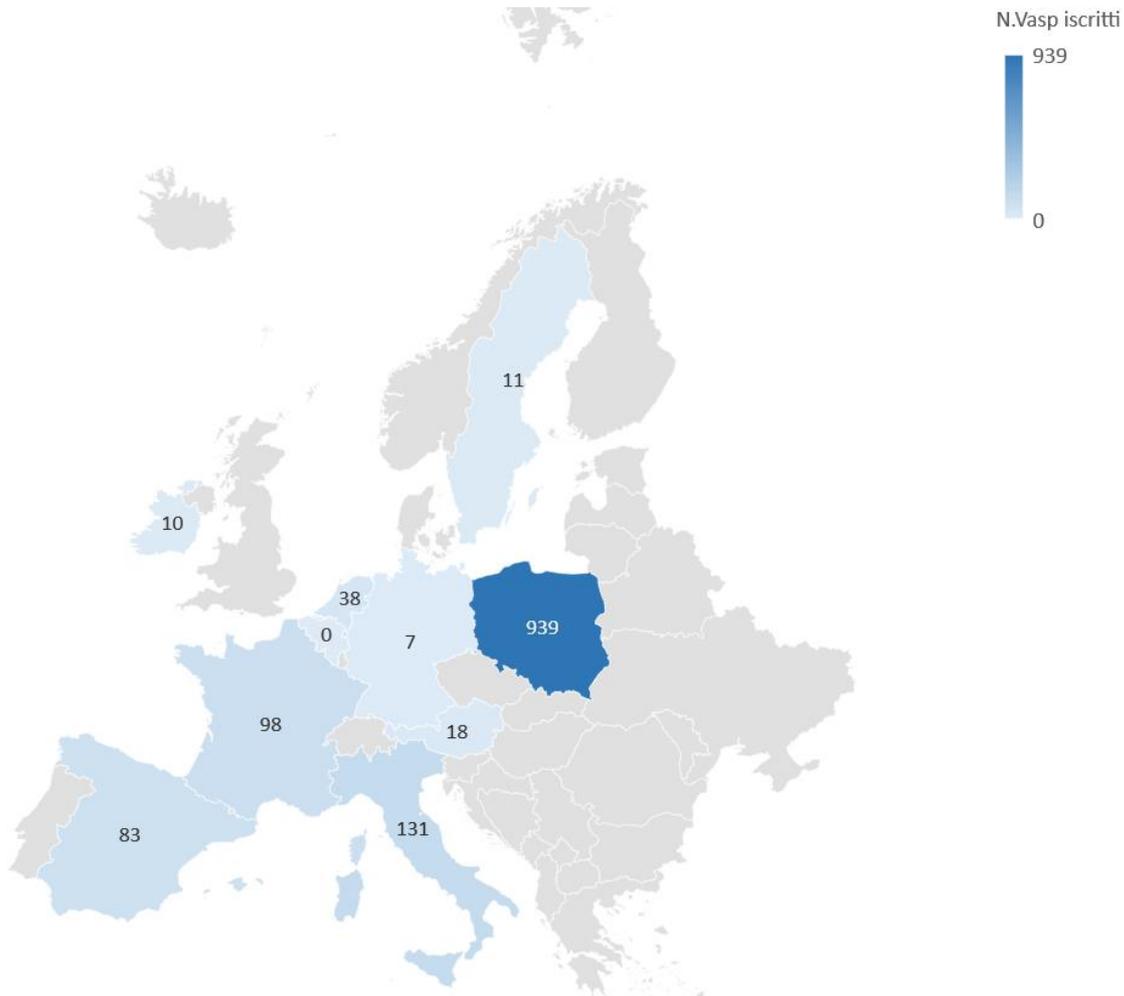
<sup>2</sup><https://www.rgs.mef.gov.it/VERSIONE->

[l/e\\_government/amministrazioni\\_pubbliche/igrue/PilloleInformative/economia\\_e\\_finanza/index.html?Prov=PILLOLE#stat1](#)

<sup>3</sup> Come riportato sul sito della FSMA (*Financial Services and Markets Authority*), ad oggi non è presente un elenco ufficiale dei VASP autorizzati ad operare in Belgio: "La FSMA non ha ancora verificato se i soggetti elencati di seguito soddisfino le condizioni di registrazione relativamente ad alcuni aspetti definiti dalla normativa, quali l'adeguata competenza e onorabilità professionale che i dirigenti del fornitore di servizi devono possedere per l'esercizio delle proprie funzioni, l'organizzazione del Prestatore di servizi, l'idoneità di alcuni soci del Prestatore di servizi rispetto alle esigenze di sana e prudente gestione, nonché il rispetto delle norme antiriciclaggio e antifinanziamento. Tale ammissione provvisoria non equivale pertanto ad una iscrizione nei predetti albi." <https://www.fsma.be/nl/list/register-van-de-aanbieders-van-diensten-voor-het-wisselen-tussen-virtuele-valuta-en-fiduciaire>

I Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e i Prestatori di servizi di portafoglio digitale, che svolgono l'attività sul territorio europeo, e che hanno ottenuto l'iscrizione in almeno un Registro VASP dei primi 10 Paesi europei per Prodotto Interno Lordo, risultano principalmente iscritti in Polonia (939 operatori) seguiti dai VASP iscritti in Italia (131 operatori) e in Francia (98 operatori) (Grafico 2).

Grafico 2: Distribuzione geografica Registri VASP



Infine, occorre considerare che, in attesa dell'applicazione della riforma introdotta dal c.d. Regolamento MiCA – *Markets in Crypto Assets* - (finalizzata ad uniformare i requisiti e le legislazioni vigenti ed evitare arbitraggi normativi, prevedendo la possibilità di operatività transfrontaliera di un VASP nell'ambito dell'intero territorio UE, previa presentazione di istanza di autorizzazione al proprio Paese *home* seguita dall'iscrizione nel Registro ESMA), l'attuale normativa italiana impone l'autorizzazione e dunque l'iscrizione del VASP nel Registro OAM al fine di poter operare anche *online* sul territorio della Repubblica.

### Focus normativo – Analisi dei requisiti di iscrizione nei Registri VASP europei

L'analisi delle normative di settore delle principali dieci economie europee per prodotto interno lordo, mostra un quadro differenziato sui requisiti necessari per ottenere l'iscrizione nei Registri VASP europei. Nella tabella 11 vengono sintetizzati i principali requisiti delle normative oggetto di analisi:

Tabella 11 – Requisiti registri VASP Paesi UE

Requisiti	Nazione									
	Germania	Francia	Italia	Spagna	Olanda	Polonia	Svezia	Belgio	Austria	Irlanda
Denominazione/Dati identificativi e Anagrafici	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Nd	Si	Si	Si
Organigramma	No	No	No	No	Si	No	Nd	No	Si	Si
Requisiti di Professionalità esponenti	Si	Si	No	Si	Si	Si	Si	Si	No	Si
Requisiti di Onorabilità esponenti	Si	Si	No	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
<i>Business Plan / Piano attività</i>	Si	Si	No	Si	Si	No	Nd	No	Si	Si
Controlli interni sui presidi AML	Si	Si	No	Si	Si	No	Si	Si	Si	Si
<i>Fit &amp; Proper Test AML</i>	No	No	No	No	Si	No	Nd	No	Si	No

## **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Austria**

L’Austria, nel recepire la Direttiva (UE) 2018/843 (V Direttiva AML), ha modificato la propria legge sulla prevenzione e il contrasto al riciclaggio di denaro nei mercati finanziari (FM-GwG), rendendo la *Financial Market Authority* (“FMA”)<sup>4</sup> l’Autorità competente per la registrazione e la vigilanza continua dei fornitori di servizi in relazione alle valute virtuali.

I fornitori di servizi di *assets* virtuali sono definiti all’art. 2, n. 22 della FM-GwG come coloro (sia persone fisiche che persone giuridiche) che offrono uno o più dei seguenti servizi:

- servizi per salvaguardare chiavi crittografiche private o per detenere, archiviare e trasferire valute virtuali per conto di un cliente;
- scambio di valute virtuali in valute legali e viceversa;
- scambio di una o più valute virtuali tra loro;
- trasferimento di valute virtuali;
- fornitura di servizi finanziari per l’emissione e la vendita di valute virtuali (ad esempio in relazione a una "Offerta iniziale di monete" o di un'"Offerta iniziale di token", ecc.).

Ai sensi dell’art. 32a FM-GwG, i fornitori di servizi di *assets* virtuali che intendono fornire il proprio servizio, su base commerciale, sul territorio nazionale (con obbligo di residenza/ costituzione sede o locali sul territorio austriaco) oppure offrono il proprio servizio dal territorio dell’Austria<sup>5</sup>, sono tenuti a richiedere preventivamente una registrazione alla FMA<sup>6</sup>.

Posto quanto sopra, per presentare domanda di registrazione è necessario possedere i seguenti requisiti.

### **Per le persone fisiche:**

- nome e cognome, data e luogo di nascita del fornitore di servizi, copia di un documento di identificazione con foto;
- numeri di registrazione dei registri di identificazione (ad es. Registro delle imprese);
- luogo di residenza del fornitore, nonché indirizzo *e-mail* e numero di telefono;

---

<sup>4</sup> La *Financial Market Authority* (“FMA”) è l’Autorità per i mercati finanziari che vigila principalmente su banche, assicurazioni, società di previdenza, fondi di previdenza aziendale, società di investimento e fornitori di servizi di investimento, fondi di investimento, conglomerati finanziari e società di borsa.

<sup>5</sup> La formula sembra includere anche - seppure in via non espressa - l’operatività *online*, ma con obbligo di costituire comunque una sede, succursale o un punto fisico di contatto sul territorio austriaco.

<sup>6</sup> Per la registrazione dei fornitori nei Registri FMA, viene addebitata una commissione di euro 3.000. L’offerta di un servizio in valuta virtuale senza registrazione costituisce un illecito amministrativo ed è punita con una multa fino a 200.000 EUR.

- estratto aggiornato di un casellario giudiziario (non più vecchio di sei settimane) del fornitore o un documento straniero equivalente;
- descrizione del modello di *business*, compresi i dettagli sui servizi prestati. Il rispettivo servizio richiesto deve essere presentato in dettaglio contenente le informazioni su quali aziende sono coinvolte nel processo, quali compiti svolgono, i reciproci contatti tra esse, come viene gestito il trasferimento tra denaro *fiat* e valute virtuali e quali valute virtuali sono coperte (con delimitazione tra valute crittografiche *e-token* incluso il *design* funzionale dei *token*). Inoltre, dovrebbero essere fornite informazioni dettagliate sull'inizio delle attività commerciali previste o delle attività commerciali esistenti e dovrebbe essere fornita conferma esplicita per iscritto dal richiedente che nessun servizio è stato o è offerto fino al momento di presentazione dell'istanza;
- descrizione del sistema di controllo interno e delle strategie e procedure previste per soddisfare i requisiti stabiliti nel Regolamento (UE) 2015/847, compresi i dettagli sulla persona che assumerà il ruolo di responsabile antiriciclaggio, consistenti in informazioni e prove relative alla competenza e alla qualifica per l'esercizio della posizione, nonché in prove di reputazione personale (*Curriculum Vitae*, referenze, estratto di un casellario giudiziario, ecc.);
- prova di aver superato con successo un "*Fit & Proper test*"<sup>7</sup>.

#### **Per le persone giuridiche:**

- informazioni sull'impresa (ragione sociale, sede legale, indirizzo commerciale, indirizzo *e-mail* e numero di telefono, numero di Registro delle imprese);
- estratto aggiornato del Registro delle imprese o un equivalente estratto di un Registro pubblico e/o banca dati (non più vecchio di sei settimane);
- nome e cognome, data e luogo di nascita del direttore, del titolare effettivo o dei beneficiari effettivi, compresa una copia di un documento di riconoscimento con foto dei medesimi;
- estratto aggiornato (non più vecchio di sei settimane) del casellario giudiziario dell'amministratore o degli amministratori e del titolare effettivo (detentore di una partecipazione qualificata);

---

<sup>7</sup> Vedi la Circolare FMA su "Organizzazione interna per la prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo".

- rappresentazione della struttura proprietaria e di controllo del Prestatore di servizi sotto forma di organigramma, comprendente informazioni sull'importo della partecipazione detenuta dal titolare effettivo;
- descrizione del modello di *business*, compresi i dettagli precisi sui servizi prestati, come sopra previsti;
- descrizione del sistema di controllo interno e delle strategie e procedure previste per soddisfare i requisiti stabiliti nel regolamento (UE) 2015/847, compresi i dettagli sulla persona che assumerà il ruolo di responsabile antiriciclaggio, consistenti in informazioni e prove relative alla competenza e alla qualifica per l'esercizio della posizione, nonché in prove di reputazione personale (*Curriculum Vitae*, referenze, estratto di un casellario giudiziario, ecc.);
- prova di aver superato con successo un "*Fit & Proper test*"<sup>8</sup>.

La FMA si riserva il diritto di ottenere ulteriori informazioni e documentazione durante la procedura di registrazione in relazione alla descrizione del modello di *business*, nonché alla descrizione del sistema di controllo interno per la prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo.

I fornitori di servizi sulle valute virtuali sono sottoposti ad una vigilanza continua da parte della FMA esclusivamente nel campo della prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo.

Nel caso in cui un fornitore di servizi - stabilito in un paese terzo - fornisca un servizio in Austria, devono essere attuati i seguenti criteri:

- informazioni sul Punto di contatto/Agente austriaco;
- informazioni sull'utilizzo di una rete di distribuzione austriaca;
- apertura di una succursale (filiale) o di locali in Austria;
- struttura del sito *web* con dati di contatto austriaci, riferimenti all'Austria come Paese o collegamento a un sito *web* austriaco tramite interfacce API, ecc.;
- inserimento di annunci pubblicitari per pubblicizzare il servizio o il prodotto in Austria.

---

<sup>8</sup> Vedi la Circolare FMA su "Organizzazione interna per la prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo".

In caso di fornitura del servizio da un Paese terzo, la prestazione del citato servizio non è ritenuta come svolta sul territorio austriaco quando le persone residenti in Austria usufruiscono di tali servizi di propria iniziativa.

Pertanto, affinché si applichi l'obbligo di registrazione in Austria, l'iniziativa per la conclusione di un contratto deve provenire dal Prestatore di servizi in valute virtuali stabilito nel Paese terzo.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Belgio**

In Belgio, i Prestatori che intendono offrire o fornire, sul territorio nazionale, servizi concernenti valute virtuali, sono tenuti ad ottenere l'iscrizione presso la *Financial Services and Markets Authority* ("FSMA")<sup>9</sup> nel Registro dei fornitori di servizi di scambio tra valute virtuali e valute legali o nel Registro dei Prestatori di servizi di custodia di cui all'articolo 5, comma 1, comma 9 della legge 18 settembre 2017, secondo le norme stabilite nel Decreto regio dell'8 febbraio 2022.

La FSMA, entro il termine di tre mesi dal ricevimento della richiesta, iscrive in uno dei Registri di cui sopra i Prestatori che ne fanno richiesta e che soddisfano le condizioni *ex lege* previste<sup>10</sup>.

In particolare, sono previsti i seguenti requisiti di iscrizione:

**1. forma societaria e capitale minimo:** il Prestatore di servizi deve essere costituito in una delle seguenti forme societarie: società per azioni, società cooperativa, società europea o società cooperativa europea ed è richiesto un capitale minimo di 50.000 euro che dovrà essere interamente versato.

**2. requisiti di territorialità della sede legale e direzione generale – Punto di contatto:** il Prestatore di servizi di diritto belga deve stabilire la sede legale e/o l'amministrazione centrale<sup>11</sup> in Belgio. Il Prestatore di servizi di diritto di un altro Stato membro dello Spazio economico europeo stabilito in Belgio, ad eccezione del Prestatore il cui unico stabilimento in Belgio è un'infrastruttura elettronica (ATM), deve - per le transazioni effettuate sul territorio belga territorio - stabilire la sua amministrazione centrale in Belgio. Oltre alla condizione di

---

<sup>9</sup> La *Financial Services and Markets Authority* è l'Autorità di vigilanza del mercato finanziario belga.

<sup>10</sup> Il fornitore di servizi deve versare un contributo periodico per sostenere i costi operativi della FSMA, determinato ai sensi dell'articolo 56 della Legge 2 agosto 2002.

<sup>11</sup> La direzione centrale è il luogo in cui viene gestita la società, dove vengono prese le decisioni per la gestione della società e dove i documenti sono tenuti a disposizione della FSMA.

cui sopra, i fornitori di servizi di valuta virtuale che fanno riferimento alla legge di un altro Stato membro e che sono stabiliti sul territorio belga in una forma diversa da una filiale (ad esempio tramite un Agente, un distributore o un *bancomat*), devono comunque istituire un punto di contatto centrale in Belgio. La designazione del citato punto di contatto è essenziale per rappresentare il fornitore dei servizi in Belgio, essendo il medesimo responsabile del rispetto della legislazione antiriciclaggio e di facilitare l'esercizio, da parte della FSMA, dei compiti di vigilanza. In particolare, il Punto di contatto dovrà fornire, su richiesta della FSMA, tutti i documenti o le informazioni necessarie per l'esercizio dei poteri di controllo da parte dell'Autorità;

**3. requisiti di efficacia, competenza e onorabilità:** i soggetti incaricati della gestione effettiva del Prestatore di servizi sono esclusivamente persone fisiche e non possono trovarsi in uno dei casi previsti dalla Legge del 25 aprile 2014 che attengono ai requisiti di onorabilità degli operatori del settore finanziario (assenza di specifiche condanne e/o cause interdittive). Essi devono possedere la competenza e l'affidabilità professionale richieste per l'espletamento dei loro compiti. Tale condizione di onorabilità professionale mira a verificare se una persona possieda effettivamente le qualità etiche necessarie per svolgere le relative funzioni regolamentate. Ciò non si limita alla mancanza di una condanna penale e spetta alla FSMA valutarne la conformità;

**4. azionisti e persone che esercitano il controllo sul Prestatore di servizi – politica di sana e prudente gestione:** la FSMA deve essere informata riguardo:

- l'identità degli azionisti del Prestatore di servizi che detengono una partecipazione con o senza diritto di voto di almeno il 5% nel Prestatore di servizi e gli importi di tali partecipazioni;
- l'identità delle persone che esercitano il controllo sul Prestatore di servizi;
- le informazioni che dimostrino che tali partecipazioni e tale controllo non impediscono il corretto esercizio dei doveri di vigilanza della FSMA.

Tali azionisti e coloro che esercitano il controllo sul Prestatore di servizi devono dimostrare la propria idoneità, in considerazione dell'esigenza di una sana e prudente gestione.

Laddove il contesto normativo di un Paese terzo applicabile a chi esercita il controllo sul Prestatore di servizi ostacoli il corretto esercizio della vigilanza, la FSMA rifiuta l'iscrizione nel Registro;

**5. lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo:** il Prestatore di servizi deve rispettare la Legge del 18 settembre 2017 sulla prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo e sulla limitazione dell'uso del contante e i decreti e i regolamenti adottati per la sua attuazione. Il fornitore di servizi deve, inoltre, introdurre una funzione di *audit* indipendente per testare le politiche, prevedere le procedure e i controlli interni obbligatori, nonché stabilire le procedure per verificare che il proprio personale dimostri adeguata affidabilità, tenendo conto dei rischi associati alle attività da svolgere;

**6. organizzazione societaria e sistema di compliance:** il fornitore di servizi deve disporre di un'organizzazione che gli consenta di:

- rispettare gli obblighi legali e regolamentari;
- gestire tutti i rischi operativi, ivi compresa la presenza di un sistema IT resiliente e sicuro che deve essere costantemente reso disponibile.

La FSMA può ottenere dagli interessati ogni ulteriore informazione che ritenga necessaria per la valutazione del fascicolo di registrazione<sup>12</sup>.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Svezia**

La Svezia ha emanato diverse norme e regolamenti che disciplinano i servizi finanziari e la prevenzione e contrasto al riciclaggio di denaro. In particolare, le attività concernenti le criptovalute, invece, non risultano autonomamente disciplinate rientrando nella disciplina generale dei servizi finanziari.

In particolare, non è prevista una licenza autorizzativa specifica per i fornitori di *asset* virtuali nella giurisdizione svedese; tuttavia, la Svezia ha implementato alcuni requisiti che impongono comunque agli *exchanger* e ai fornitori e custodi di portafogli digitali - prima di operare - di registrarsi in qualità di “*altri operatori finanziari*”<sup>13</sup> presso la *Finansinspektionen* (FI)<sup>14</sup>.

---

<sup>12</sup> Quando la FSMA rileva che un fornitore di servizi collegati a valute virtuali non opera in conformità con le disposizioni previste, stabilisce il termine entro il quale la situazione riscontrata deve essere sanata. In tale occasione, può vietare l'esercizio in tutto o in parte dell'attività di fornitura di servizi di scambio tra valute virtuali e valute legali o i servizi di deposito di portafogli e sospendere l'iscrizione nel Registro fino a quando non accerti che le carenze siano state sanate. Se, al termine del periodo imposto, la FSMA constata che le violazioni non sono state sanate, cancella la registrazione del Prestatore di servizi interessato e tale cancellazione comporta il divieto di svolgere l'attività.

<sup>13</sup> Si veda, a tal fine, il sito dell'Autorità Svedese per i servizi finanziari al *link* <https://www.fi.se/en/payments/apply-for-authorisation/currency-traders-or-other-financial-operations/>.

<sup>14</sup> *Finansinspektionen* (FI) è l'Autorità svedese di vigilanza finanziaria. FI supervisiona e monitora le società che operano sui mercati finanziari. Le società che offrono servizi finanziari in Svezia necessitano di permessi rilasciati da FI.

Non si tratta, perciò, di un regime autorizzatorio vero e proprio nel senso prudenziale del termine, ma soltanto di una registrazione a fini di monitoraggio e controllo nell'ambito dell'antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo (AML/CFT). Tale registrazione include però verifiche di idoneità e correttezza degli assetti proprietari e del *management* ed una valutazione dell'effettiva conduzione dell'attività commerciale, ai sensi del regolamento in materia AML/CFT.

I requisiti di base richiesti sono pertanto:

- 1) la presentazione di una domanda di registrazione;
- 2) la presentazione di un documento sui presidi implementati per il rispetto delle norme contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo (Legge 2017:630)<sup>15</sup>;
- 3) l'indicazione di informazioni sulle partecipazioni qualificate degli esponenti e dei soci.

Per essere registrato presso la FI, un VASP deve pertanto dimostrare che esistono le condizioni affinché le operazioni siano condotte in conformità con la legislazione antiriciclaggio applicabile e superare una procedura di valutazione degli assetti proprietari. La FI vigila sul rispetto delle norme antiriciclaggio da parte dei VASP ed effettua una valutazione degli assetti proprietari e gestionali contestualmente alla domanda di registrazione (e, successivamente, effettua un controllo con cadenza annuale). I cambiamenti nella gestione o negli assetti proprietari devono essere segnalati alla FI. La FI delibera sulla domanda di registrazione entro 90 giorni, a condizione che l'istanza sia completa e la quota di iscrizione sia stata correttamente versata<sup>16</sup>.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Germania**

In Germania, l'autorità che detiene il Registro a cui devono iscriversi i VASP è la *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin"), ossia l'Autorità Federale di vigilanza finanziaria.

---

<sup>15</sup> Nello specifico i fornitori di valuta virtuale devono, inoltre:

- predisporre una valutazione del rischio AML;
- effettuare la due diligence AML della clientela;
- monitorare e segnalare le transazioni sospette.

<sup>16</sup> Tariffe per l'iscrizione:

- per le persone fisiche – 70.000 SEK (circa 6.000 euro);
- per le persone giuridiche – 217.000 SEK (circa 18.600 euro).

La normativa di riferimento tedesca è rinvenibile nelle Sezioni 6 e successive del “Kwg” – “Legge sul credito”, analoga al “Testo Unico Bancario” italiano – e nel decreto attuativo della IV Direttiva UE antiriciclaggio.

Il sito istituzionale della *BaFin* consente, mediante apposito manuale esplicativo, di avere una panoramica della procedura di registrazione di un VASP nel predetto Registro, nonché dei requisiti necessari per affrontare il relativo procedimento.

La procedura di autorizzazione per i VASP, ai sensi dell’articolo 1 comma 2 n. 6 del “Kwg”, è paragonabile alle procedure già previste per l’attività bancaria o per altre attività regolamentate prima dell’entrata in vigore della legge di modifica dei servizi finanziari. I richiedenti possono quindi fare riferimento alla disciplina relativa al rilascio della licenza per la prestazione di servizi finanziari.

La domanda deve essere sottoscritta dai legali rappresentanti della società, ovvero in alternativa, da un referente mediante trasmissione digitale utilizzando documenti che presentino una firma digitale. Alcuni documenti devono essere presentati in originale con firma autografa: è il caso dei *Curriculum Vitae* o delle autocertificazioni sulla sussistenza dei requisiti di onorabilità sulle figure dirigenziali dei VASP.

Con la disposizione transitoria dell’articolo 64 del *Kwg*, il legislatore tedesco ha concesso alle società che erano già attive prima dell’entrata in vigore delle integrazioni normative al *Kwg* un tempo sufficiente per adeguare i propri sistemi e processi interni ai requisiti normativi dello stesso. Il termine per il compimento di tali attività è stato fissato al 1° gennaio 2020. I richiedenti che non abbiano adeguato il proprio modello operativo ai requisiti normativi entro il periodo transitorio previsto dalla legge possono vedersi negata l’autorizzazione alla registrazione. Inoltre, il suddetto omesso adeguamento operativo deve essere ampiamente argomentato e motivato, in quanto potrebbe essere oggetto di approfondimento della *BaFin*.

Tra i requisiti richiesti per la predetta registrazione vi sono:

- una disponibilità patrimoniale minima di euro 150.000;
- requisiti di professionalità dei dirigenti e dipendenti che compongono l’organico del VASP, tra cui l’evidenza di una concreta preparazione tecnica per l’offerta al pubblico dei prodotti finanziari commercializzati e la prova una esperienza significativa nel settore dell’intermediazione di prodotti finanziari, la quale dovrà essere dimostrata dal VASP mediante allegazione di idonea documentazione;

- requisiti di onorabilità dei dirigenti e dipendenti (casellario giudiziale privo di condanne penali);
- l'allegazione di un *business plan* unitamente al bilancio di esercizio dei tre esercizi precedenti e a uno schema rappresentativo della struttura societaria e a una descrizione dettagliata delle procedure di controllo interno;
- la descrizione dettagliata delle procedure di controllo interno, compresa una sezione dedicata esclusivamente alla sicurezza informatica, nonché alla gestione dei rischi, con il dettaglio relativo agli obiettivi da raggiungere e alle modalità per il raggiungimento dei medesimi;
- la descrizione dettagliata delle informazioni inerenti la progettazione e l'architettura dei sistemi e dei processi informatici, con particolare attenzione ai meccanismi di gestione delle chiavi crittografiche;
- la descrizione delle modalità concrete di custodia tecnica delle criptovalute, precisando quale forma di archiviazione verrà utilizzata (ad es. "*hotwallet*"<sup>17</sup>, "*cold wallet*"<sup>18</sup>);
- descrizione dettagliata in merito ad eventuali attività esternalizzate e a meccanismi di conservazione dati mediante "*cloud*", con l'individuazione dei *partner* commerciali coinvolti in tali attività;
- descrizione ampia, dettagliata e documentata che dimostri l'adozione di misure idonee al contrasto del riciclaggio nonché la nomina di un responsabile e di un vice-responsabile della relativa funzione.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Olanda**

In Olanda l'Autorità che detiene il Registro cui devono iscriversi i VASP è la "DNB - De Nederlandsche Bank", ossia la Banca centrale olandese.

La normativa di riferimento, che disciplina tutti gli aspetti relativi all'operatività dei VASP in Olanda, compreso l'obbligo di registrazione alla DNB e i requisiti richiesti, è rinvenibile negli artt. 23 -*ter* e successivi del Capo 3A della "*Legge sul riciclaggio di denaro e sul*

---

<sup>17</sup> Un *hotwallet* è un tipo di *wallet* che rimane sempre connesso a *Internet* e alla rete *blockchain* consentendo ai propri utenti di effettuare transazioni in modo rapido e comodo. Tuttavia, questo rappresenta anche un rischio maggiore di attacchi *hacker* rispetto ad altri tipi di portafogli.

<sup>18</sup> Un *coldwallet* è un tipo di *wallet* che ha come unico scopo quello di conservare le criptovalute acquistate in massima sicurezza. Sono dei dispositivi specifici e separati, diversi dal *computer* o *smartphone* comunemente utilizzati e non vengono mai connessi ad *internet*.

*finanziamento del terrorismo* (“*Wwft*”), entrata in vigore il 1° agosto 2008 e integrata nel 2020 per recepire le previsioni contenute nella IV Direttiva UE Antiriciclaggio e nella normativa nazionale sulle sanzioni (*Sanctiewet 1977 - Sw*).

Secondo la normativa olandese di riferimento, i servizi offerti dai VASP rientrano nella nozione di “*servizi finanziari*”.

Dalla lettura del sito istituzionale della DNB, in particolare delle “*Note esplicative per la Registrazione dei VASP*” – contenenti riferimenti alla normativa poc’anzi richiamata – è possibile fare una sintesi puntuale dei requisiti richiesti ai VASP per ottenere l’iscrizione.

I requisiti necessari alla registrazione sono i seguenti:

- i dati identificativi dettagliati di un eventuale consulente esterno per la gestione della fase di registrazione;
- la copia autenticata dell’atto notarile contenente lo statuto della società;
- “*fit and proper assessment*”<sup>19</sup> delle figure manageriali di indirizzo e controllo dei VASP;
- un estratto del Registro delle imprese del paese in cui si è costituito il VASP;
- un *business plan* aziendale che illustri le attività svolte dai VASP, la loro strategia di mercato e le modalità di trasmissione dei flussi delle transazioni;
- l’indicazione della quota di mercato che il VASP ricopre;
- l’indicazione dell’origine dei clienti;
- una descrizione ben ponderata delle ambizioni di crescita dell’azienda, compresi i ricavi attesi dai servizi crittografici;
- Un’analisi SWOT, (*Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threat*) ossia l’indicazione dei “punti di forza”, “di debolezza”, “delle opportunità” e dei “rischi” cui dovrebbe far fronte il VASP;
- l’indicazione di eventuali *partner* commerciali;
- l’indicazione di ciascun *policymaker* (membro del Consiglio di amministrazione, membro del Consiglio di vigilanza, *co-policymaker*, azionisti al 10%) con allegata documentazione che dimostri il possesso delle relative qualifiche professionali e dei requisiti di onorabilità (“documentazione penale dimostrativa di assenza di condanne”, analoga al “casellario giudiziale” italiano);

---

<sup>19</sup> La valutazione dell’adeguatezza del *management* e degli organi apicali comprensiva di una descrizione dei presidi antiriciclaggio.

- un organigramma che mostri chiaramente la struttura organizzativa del VASP comprensivo di un elenco delle persone legate alla società, come gli azionisti;
- l'indicazione delle procedure di controllo interno con la descrizione dettagliata delle relative funzioni e dei presidi che consentano la vigilanza sul VASP;
- l'indicazione di eventuali partecipazioni in un gruppo societario con l'individuazione esatta del ruolo del VASP rispetto ad altre società del gruppo;
- l'indicazione dettagliata della governance societaria con l'individuazione e la separazione dei diversi ruoli operativi e di indirizzo che la compongono;
- l'indicazione dei presidi atti a garantire un controllo su un eventuale azionista di maggioranza che sia contestualmente amministratore esecutivo;
- l'indicazione dei principi generali di gestione operativa posti in essere nel rispetto della normativa di settore olandese;
- l'indicazione delle procedure di *compliance* previste dalla normativa di settore olandese;
- l'indicazione della procedura di segnalazione di eventuali violazioni alla normativa di settore olandese, con particolare riferimento al riciclaggio;
- l'indicazione delle procedure di formazione e aggiornamento professionale richieste dalla normativa di settore olandese;
- la descrizione di un sistema di fornitura di informazioni e di comunicazioni all'esterno, nonché la documentazione comprovante una gestione trasparente dei meccanismi operativi del VASP soggetta a revisione periodica;
- l'indicazione della funzione di *audit*, con il dettaglio dei soggetti coinvolti, anche nell'ipotesi che la funzione stessa sia esternalizzata;
- l'indicazione delle procedure e dei presidi volti a garantire il contrasto al riciclaggio nonché il controllo operativo sui flussi delle transazioni effettuate dai clienti del VASP;
- l'indicazione e l'individuazione di un responsabile per l'applicazione della normativa di settore olandese allo svolgimento dell'attività dei VASP;
- l'indicazione delle procedure volte a identificare i rischi operativi a cui si espone il Prestatore e gli strumenti idonei a far fronte agli stessi;
- l'identificazione e la descrizione della procedura prevista per l'adeguata verifica della clientela e la segnalazione di operazioni sospette, nonché l'individuazione delle c.d.

“PEPs” (i.e. *Politically Exposed Person*), comprensiva della descrizione delle operazioni manuali ed automatizzate per lo svolgimento delle stesse;

- la descrizione della procedura prevista per la trasmissione dei flussi delle transazioni in entrata e in uscita dal VASP alle istituzioni che ne facciano richiesta a fini di vigilanza.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Polonia**

In Polonia, l'Ente che detiene il Registro cui devono iscriversi i VASP è la Camera di Commercio di Katowice.

L'Autorità in questione è competente a gestire il Registro determinandone la “*struttura tecnica*”, lavorando le domande di registrazione e irrogando eventuali sanzioni in caso di violazione della normativa di settore polacca.

La Camera di Commercio di Katowice, oltre a ricevere le domande di registrazione, ha il potere di sospendere la relativa procedura qualora la documentazione presentata dal VASP risulti incompleta. Allo stesso modo, qualora fosse verificata la mancanza di un requisito espressamente richiesto per operare come VASP in territorio polacco, la stessa potrebbe negare l'iscrizione.

Da ultimo, a fronte della violazione della normativa di settore da parte di un VASP, la predetta Autorità può cancellare il medesimo operatore dal Registro.

La normativa di riferimento polacca è rinvenibile all'art. 129 lettere *m)* – *z)* della Legge 1° marzo 2018 sulla lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo e nei seguenti Regolamenti:

- Regolamento del Ministro delle Finanze, dei Fondi e della Politica Regionale del 25 ottobre 2021 sulla designazione dell'organo dell'amministrazione fiscale nazionale per svolgere i compiti di gestione del Registro delle attività nel campo delle valute virtuali;
- Regolamento del Ministro delle Finanze, dei Fondi e delle Politiche Regionali del 21 ottobre 2021 sulla domanda di iscrizione nel Registro delle attività nel campo delle valute virtuali e sulla notifica della sospensione di tale attività.

La prestazione di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale in Polonia può essere svolta sia da persone fisiche che da persone giuridiche.

I requisiti richiesti per ottenere l'iscrizione nel Registro sono i seguenti:

- la presentazione di completa documentazione di identificazione personale, corredata dai documenti che dimostrino l'iscrizione all'“Albo del Tribunale Nazionale”;
- la dimostrazione del possesso di una firma elettronica certificata;
- la presentazione di un'autocertificazione nella quale il firmatario dichiara la veridicità dei dati inseriti nonché la conoscenza della normativa di riferimento in materia di prestazione di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale;
- la presentazione di un documento che certifica la mancanza di una condanna penale per reati finanziari o contro la pubblica amministrazione; trattasi di un requisito di onorabilità che deve essere posseduto sia dalle persone fisiche che dai vertici direttivi/manageriale delle persone giuridiche;
- la dimostrazione del possesso di adeguati requisiti di professionalità – sia per le persone fisiche che per i vertici direttivi delle persone giuridiche – che garantiscano la conoscenza approfondita delle materie finanziarie relative allo scambio tra valute virtuali e valute *fiat*; tale requisito deve essere dimostrato dal certificato di partecipazione ad un corso di formazione nelle predette materie della durata di almeno un anno;
- l'indicazione dettagliata dei servizi forniti dal VASP.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Irlanda**

In Irlanda, l'Autorità che detiene il Registro a cui devono iscriversi i VASP è la Banca Centrale Irlandese.

Lo svolgimento dell'attività del VASP sul territorio irlandese senza la registrazione nel predetto Registro è espressamente qualificato come reato.

La normativa irlandese di riferimento è copiosa e rinvenibile in diversi *corpus* normativi, tra cui i principali sono il “*Criminal Justice Act del 2010*” e la sezione 3AK del “*Central Bank Act*” del 1942, ampiamente modificati ed integrati alla luce del recepimento della IV e V Direttiva Antiriciclaggio.

Le ulteriori norme che disciplinano le attività dei VASP in Irlanda sono le seguenti:

- *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (No. 26)*;
- *Central Bank Act 1942 (No. 22)*;
- *Central Bank Reform Act 2010 (No. 23)*;

- *Charities Act 2009 (No. 6);*
- *Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) (Amendment) Act 2018 (No. 26);*
- *Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) Act 2010 (No. 6);*
- *Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) Acts 2010 to 2021, section 106 g);*
- *European Communities Act 1972 (No. 27);*
- *European Parliament Elections Act 1997 (No. 2);*
- *Legal Services Regulation Act 2015 (No. 65);*
- *Partnership Act 1890 (53 & 54 Vict., c.39);*
- *Property Services (Regulation) Act 2011 (No. 40);*
- *Taxes Consolidation Act 1997 (No. 39).*

Il meccanismo operativo di registrazione del VASP presso la Banca Centrale Irlandese prevede la compilazione di diversi documenti elettronici, i quali sono necessari all'indagine su specifici profili del VASP.

Il primo è il c.d. “*Pre-Registration form*”, al quale fanno seguito ulteriori *template* tra cui quello relativo al *Risck based approach*.

Terminata questa prima fase di “pre-registrazione”, la Banca Centrale invierà – tramite un interlocutore apposito (ONR *Administrator*, ossia il “Responsabile della Registrazione Online”) – un “codice istituzionale” identificativo del VASP.

I requisiti richiesti per la registrazione dei VASP, persone fisiche o persone giuridiche, nel Registro Irlandese sono i seguenti:

- i dati identificativi del VASP comprensivi del codice istituzionale assegnato dalla Banca Centrale dopo la trasmissione della “pre-registrazione”;
- dati identificativi dettagliati di un referente del VASP per le interlocuzioni con la Banca Centrale;
- dati identificativi dettagliati di un referente del VASP per le comunicazioni in materia di antiriciclaggio;
- dati identificativi dettagliati di un responsabile della funzione antiriciclaggio, del relativo ufficio con allegata documentazione che provi il possesso delle competenze in materia AML;

- dati identificativi dettagliati di un eventuale consulente professionale specializzato nei servizi relativi all'utilizzo di valute virtuali;
- organigramma completo del VASP;
- documentazione esplicativa di un eventuale coinvolgimento societario del VASP in altre società;
- individuazione delle attività svolte dal VASP con descrizione dettagliata delle stesse e documentazione a supporto. Le possibili attività sono:
  - scambio tra *virtual assets* e valute *fiat*;
  - scambio tra una o più forme di valute virtuali;
  - trasferimento di *asset* virtuali, vale a dire, transazioni da un conto ad un altro;
  - servizio di portafoglio digitale;
  - partecipazione e fornitura di servizi finanziari relativi all'offerta di un emittente o alla vendita di un *asset* virtuale o entrambi;
- diagrammi di flusso delle transazioni svolte;
- individuazione del numero dei clienti, del fatturato, del volume delle transazioni, del capitale custodito in portafoglio digitale espresso in euro e del numero di risorse/dipendenti utilizzate;
- specificazione degli attuali ed eventuali *status* del VASP con la Banca Centrale: in particolare occorre rappresentare se il VASP abbia già ricevuto in passato altre licenze dalla Banca Centrale specificandone la natura e la data, ovvero specificare se il VASP intenda richiedere ulteriori licenze in futuro alla stessa Autorità e per quali attività;
- descrizione dettagliata del numero di azionisti e della loro attività all'interno del VASP con relativa documentazione identificativa;
- descrizione dettagliata del numero dei soci di controllo e della loro attività all'interno del VASP con relativa documentazione identificativa;
- individuazione e descrizione dettagliata dei funzionari del VASP con allegata documentazione che ne descriva le competenze professionali;
- documentazione che descriva in maniera analitica tutte le funzioni aziendali e i relativi responsabili comprensiva dell'identificazione e descrizione del sistema di controllo interno;

- documentazione che descriva una valutazione dei rischi operativi e dei presidi di gestione dei medesimi, comprensiva della descrizione delle procedure che garantiscono il contrasto al riciclaggio;
- documentazione che dimostri l'avvenuto svolgimento di adeguata formazione del personale dipendente in merito alla normativa antiriciclaggio applicata alle attività che il VASP svolge, descrittiva delle modalità tecniche e cronologiche di somministrazione di tale formazione;
- documentazione comprovante l'avvenuta formazione di personale specializzato nelle sole attività relative alla funzione antiriciclaggio, comprensiva dell'individuazione dei soggetti eroganti l'attività formativa in parola;
- descrizione dei canali distributivi e localizzazione geografica esatta dei prodotti offerti, con dettagli esauritivi sulle modalità di offerta;
- descrizione approfondita e dettagliata del processo di *onboarding* del cliente;
- descrizione e documentazione di dettaglio relativa alle filiali del VASP, alla loro collocazione e alla eventuale rete di Agenti utilizzata per l'offerta al pubblico dei propri prodotti;
- documentazione esplicativa di tutti i processi operativi che compongono un *risk based approach* all'offerta dei prodotti sul mercato;
- documentazione identificativa ed esplicativa di attività eventualmente delegate a terzi (c.d. *outsourcing*);
- dichiarazione della veridicità delle informazioni presentate in fase di registrazione e di conformità normativa rispetto alla legislazione di riferimento (c.d. *compliance normativa*).

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Italia**

In Italia, con il Decreto del Ministero delle Economie e Finanze del 13 gennaio 2022 gli *exchange*, per operare, devono essere iscritti nella Sezione speciale del Registro dei Cambiavalute tenuta dall'**OAM**. I dati da comunicare sono:

- a) per le persone fisiche:
  - I. dati identificativi dell'operatore;
  - II. l'indicazione della tipologia di attività svolta in qualità di Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e/o di Prestatore di servizi di portafoglio digitale;

- III. l'indicazione della tipologia di servizio prestato;
  - IV. le modalità di svolgimento del servizio, con l'indicazione del numero e dell'indirizzo dei punti fisici di operatività, ivi compresi gli eventuali sportelli automatici (ATM), e/o dell'operatività *on-line* con l'indicazione dell'indirizzo *web* tramite il quale il servizio è svolto;
- b) per i soggetti diversi dalle persone fisiche:
- I. dati identificativi della società e del suo rappresentante legale;
  - II. per i soggetti con sede legale in altro Stato membro dell'Unione europea, la sede della stabile organizzazione nel territorio della Repubblica;
  - III. l'indicazione della tipologia di attività svolta in qualità di Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e/o di Prestatore di servizi di portafoglio digitale;
  - IV. l'indicazione della tipologia di servizio prestato;
  - V. le modalità di svolgimento del servizio, con l'indicazione del numero e dell'indirizzo dei punti fisici di operatività, ivi compresi gli eventuali sportelli automatici (ATM), e/o dell'operatività *on-line* con l'indicazione dell'indirizzo *web* tramite il quale il servizio è svolto.

L'OAM verifica la regolarità e completezza della comunicazione e della documentazione richiesta ai fini dell'iscrizione.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Francia**

In Francia l'istituto che detiene il Registro dei fornitori di servizi di *asset* digitali è l'AMF (*Autorité des marchés financiers*)<sup>20</sup>. L'iscrizione ai registri AMF è obbligatoria nel caso in cui il DASP (*Digital Asset Service Provider*) dovesse offrire almeno uno dei seguenti servizi:

1. custodia di *asset* digitali;
2. acquistare o vendere risorse digitali in una valuta avente corso legale;
3. negoziazione di risorse digitali contro altre risorse digitali;
4. gestione di una piattaforma di *trading* per *asset* digitali.

Per ottenere l'approvazione per l'iscrizione, il richiedente invia all'Autorità per i mercati finanziari un fascicolo completo che includa i seguenti elementi:

1. informazioni di carattere generale, in particolare:

---

<sup>20</sup> L'AMF è l'Autorità pubblica francese garante della tutela dei risparmi investiti in prodotti finanziari, fornendo agli investitori informazioni adeguate e vigilando sull'ordinato funzionamento del mercato finanziario francese.

- a) Il nome o la ragione sociale e la forma societaria, l'indirizzo dello stabilimento nonché i recapiti del punto di contatto designato dal richiedente;
- b) L'elenco dei servizi sugli *asset* digitali per i quali è richiesta l'autorizzazione nonché, ove applicabile, i servizi che verranno forniti senza approvazione; 3. Copia degli atti costitutivi della società e, ove applicabile, il numero identificativo univoco;
2. l'identità degli azionisti, diretti e indiretti, persone fisiche o giuridiche, che detengono almeno il 10% del capitale o dei diritti di voto, o qualsiasi altra possibilità di esercitare un'influenza notevole sulla gestione della società, nonché l'ammontare della loro partecipazione;
3. informazioni di natura finanziaria, in particolare: 1. Informazioni sulla situazione finanziaria del richiedente, compresi i dati previsionali inclusi i piani dei conti previsionali per i primi tre esercizi, le ipotesi di pianificazione utilizzate per le suddette previsioni e spiegazioni delle cifre, compresi il numero e il tipo di clienti previsti, il volume previsto di transazioni e ordini, e i calcoli previsti dei requisiti patrimoniali; 2. Per le società già operative, i bilanci approvati degli ultimi tre esercizi;
4. un certificato di assicurazione e il contratto di assicurazione civile professionale stipulato o qualsiasi altro mezzo che consenta di garantire che il richiedente abbia il requisito patrimoniale di livello;
5. informazioni relative all'organizzazione del Prestatore di servizi e al suo programma di attività e per le piattaforme di *trading* le regole di funzionamento della stessa;
6. l'identità delle persone di cui ai punti 1 e 2 dell'articolo L. 54-10-3<sup>21</sup>, i documenti relativi all'onorabilità di queste persone, in particolare un estratto del casellario giudiziale del presidente, del direttore generale, dei direttori generali delegati o dirigenti, e di ogni altro soggetto che eserciti funzioni equivalenti, o ogni altra informazione sull'eventuale diniego di iscrizione, autorizzazione, affiliazione o concessione di licenza necessaria per l'esercizio di attività commerciali o professionali, nonché sull'eventuale revoca o cessazione della registrazione, approvazione, affiliazione o licenza, o qualsiasi cancellazione da parte di un'autorità pubblica o associazione professionale, nonché

---

<sup>21</sup> Le persone di cui ai punti 1 e 2 dell'articolo L. 54-10-3 devono intendersi "le persone che assicurano l'efficace gestione del Prestatore e le persone fisiche che detengono, direttamente o indirettamente, più del 25% del capitale o dei diritti di voto del fornitore di servizi, o esercitano, con qualsiasi altro mezzo, un potere di controllo su tale fornitore ai sensi del 3° e 4° comma dell'articolo L. 233-3 del codice di commercio".

informazioni sul tempo minimo che sarà dedicato all'esercizio delle loro funzioni da parte di tali persone;

7. un certificato delle persone di cui ai punti 1 e 2 dell'articolo L. 54-10-3 attestante che non rientrano nei casi previsti dall'articolo L. 500-1;
8. l'attestazione da parte delle persone di cui ai punti 1 e 2 dell'articolo L. 54-10-3 del possesso di conoscenze e capacità sufficienti per svolgere i propri compiti in modo tale da essere in grado di comprendere i principali rischi a cui l'operatore è esposto, e di soddisfare i requisiti ad esso applicabili ai sensi dei capi I e II del titolo VI (Obblighi relativi alla lotta contro il riciclaggio di denaro, il finanziamento di attività terroristiche e lotterie, giochi e scommesse vietati (articoli da R561-1 a R563-5)) del libro V (Fornitori di servizi) del codice monetario e finanziario. Le persone menzionate devono dimostrare la loro competenza fornendo un *Curriculum Vitae*;
9. se i prestatori di servizi sono stabiliti in Francia o in un altro Stato membro dell'Unione europea.

### **Requisiti di iscrizione Registro VASP – Spagna**

In Spagna, l'iscrizione presso il Registro dei fornitori di servizi per il cambio di valuta virtuale in valuta *fiat* e la custodia di portafogli elettronici nel Registro, è detenuto dalla Banca di Spagna<sup>22</sup> e riguarda:

- a) le persone fisiche che prestano servizi per il cambio di valuta virtuale in valuta *fiat* e la custodia di portafogli elettronici, quando la base, la direzione o la gestione di queste attività si trovano in Spagna, indipendentemente dal luogo in cui si trovano i destinatari del servizio;
- b) le persone giuridiche stabilite in Spagna che prestano servizi per il cambio di valuta virtuale in valuta *fiat* e la custodia di portafogli elettronici, indipendentemente dalla sede dei destinatari del servizio.

Inoltre, per l'iscrizione al Registro, il richiedente dovrà comunicare:

- i dati identificativi del fornitore di servizi per il cambio di valuta virtuale in valuta *fiat* (Dati della persona fisica o giuridica per la quale si richiede la registrazione);
- le tipologie di attività che il fornitore di servizi intende fornire;

---

<sup>22</sup> La Banca di Spagna è un ente di diritto pubblico che svolge le funzioni di banca centrale nazionale. È inoltre responsabile della vigilanza sul sistema bancario spagnolo e sugli altri intermediari finanziari operanti in Spagna. Inoltre, la Banca di Spagna svolge queste funzioni come membro delle seguenti istituzioni europee: il Sistema europeo di banche centrali (SEBC), l'Eurosistema, il Meccanismo di vigilanza unico (SSM) e il Meccanismo di risoluzione unico (SRM).

- le procedure e gli organi preposti alla prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, in conformità con le disposizioni della legge 10/2010, del 28 aprile, sulla prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, nonché nel Regolamento della citata legge, approvato con Regio Decreto 304/2014, del 5 maggio. In tal senso, come stabilito dall'articolo 33 del Regolamento della Legge 10/2010, del 28 aprile, le procedure di controllo interno istituite dalle entità regolamentate per la prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo saranno documentate in un manuale;
- un'analisi preventiva dei rischi, redatta in conformità con le disposizioni degli articoli 7.1 della legge 10/2010, del 28 aprile, e 32.1 del regolamento della suddetta legge, approvato con regio decreto 304/2014, del 5 maggio. Tale analisi identificherà e valuterà i rischi per l'operatore per tipologia di clienti, paesi o aree geografiche, prodotti, servizi, operazioni e canali distributivi, prendendo in considerazione variabili quali lo scopo del rapporto commerciale, il livello delle attività del cliente, il volume delle operazioni e la regolarità o la durata del rapporto d'affari. Deve, inoltre, concludersi con una preventiva valutazione generale del livello di rischio in tema di riciclaggio e finanziamento del terrorismo cui, secondo l'analisi svolta, sarà esposto il soggetto obbligato.

## APPENDICE

### FLUSSO DEL I TRIMESTRE 2023 AGGIORNATO CON RETTIFICHE E NUOVE SEGNALAZIONI TRASMESSE

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	N.
Numero VASP iscritti OAM al 31 marzo 2023	<b>105</b>
Numero VASP che hanno inviato i dati	<b>95</b>
Numero di clienti trasmessi dai VASP	<b>1.410.785</b>
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>1.348.024.549 €</b>
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	<b>1.059.934</b>
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	<b>2.469.589</b>
• Numero clienti	<b>230.082</b>
• Controvalore in euro delle operazioni	<b>932.491.641 €</b>
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	<b>1.985.780</b>
• Numero clienti	<b>172.877</b>
• Controvalore delle operazioni	<b>1.224.360.440 €</b>

**FLUSSO DEL II TRIMESTRE 2023 AGGIORNATO CON RETTIFICHE  
E NUOVE SEGNALAZIONI TRASMESSE**

<b>TIPOLOGIA DATO TRASMESSO</b>	<b>N.</b>
Numero VASP iscritti OAM al 30 giugno 2023	<b>114</b>
Numero VASP che hanno inviato i dati	<b>102</b>
Numero di clienti trasmessi dai VASP	<b>1.459.396</b>
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>1.347.838.857 €</b>
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	<b>1.094.024</b>
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	<b>1.515.846</b>
• Numero clienti	<b>204.338</b>
• Controvalore in euro delle operazioni	<b>511.087.963 €</b>
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	<b>1.293.193</b>
• Numero clienti	<b>163.421</b>
• Controvalore delle operazioni	<b>502.135.192 €</b>