

Criptoattività.

evoluzioni della nozione e rappresentazione nel bilancio

Stefano Capaccioli

Pisa, 03 marzo 2023

Stefano Capaccioli.

- **Dottore Commercialista e Revisore Legale** con studio in Arezzo, studioso della frontiera del diritto.
- **Cultore della materia** in **Informatica Giuridica Avanzata (IUS20)** – Prof. G. Ziccardi - Università Statale di Milano.
- **Giornalista Pubblicista.**
- **Autore** della **prima monografia giuridica sui bitcoin** (*Criptovalute e bitcoin: un'analisi giuridica*, Giuffrè, **2015**), **curatore** di «*Criptoattività, Criptovalute e bitcoin*», Giuffrè, **2021** e di oltre 100 tra saggi scientifici e articoli su questo argomento.
- Founder di **Coinlex**. - network di professionisti.
- Of counsel di **42 Law Firm**



John Maynard Keynes

La saggezza del mondo insegna che è cosa migliore per la reputazione **fallire in modo convenzionale**, anziché **riuscire in modo anticonvenzionale**.

Teoria generale dell'occupazione, dell'interesse e della moneta (1936)

CriptoAttività / Blockchain



Termini del problema

Innovazione concettuale (Bitcoin 31.10.2008)

Sviluppo evolutivo della innovazione concettuale

Esplosione di protocolli

Sistema con logiche totalmente diverse



Assenza di Ente Centrale

Problema **identità**

Problema **Consenso** su database

(da sistema fiduciario a sistema a consenso decentralizzato)

Basato su altri paradigmi (transazioni pubbliche)

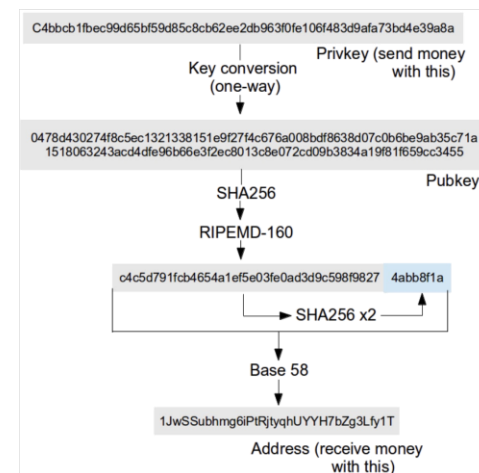
Identità: Utilizzo crittografia a doppia chiave

1. **CHIAVE PRIVATA**, conosciuta esclusivamente dal soggetto, utilizzata per la firma delle transazioni; (**core identity** o *identità intima*)
2. **CHIAVE PUBBLICA**, derivata asimmetricamente dalla chiave privata, conosciuta da terzi solo in fase di firma di transazione; (**nexus identity** o *identità di collegamento*)
3. **INDIRIZZO PUBBLICO**, derivato dalla chiave pubblica e costituente l'**unica informazione pubblica** e nota ai terzi, cui **vengono associate le criptovalute** (**external identity** o *identità pubblica*).

La gestione delle chiavi e generazione degli indirizzi avviene a mezzo del **wallet**, una specie di **portachiavi** (e non portafoglio).

Applicazione (software) usata per **generare, gestire, archiviare** o **utilizzare** chiavi pubbliche, private e indirizzi pubblici, senza necessariamente la presenza di un soggetto terzo né tantomeno di un rapporto contrattuale.

WALLET = STRUMENTO di GESTIONE dell'IDENTITÀ



Nuovo sistema di Transazione

Elementi costitutivi:

- almeno un **indirizzo di destinazione** (divisibile, con sistema dei resti)
- **ammontare di criptovaluta** trasferita (nel bitcoin è espresso in *satoshi*, unità minimale)
- **istruzioni** per poterne disporre (lo script) dato che è programmabile

IL SISTEMA SI BASA SULLE TRANSAZIONI NON SPESE

- Il sistema delle criptovalute supera, di fatto, tale distinzione, **confondendo** la **transazione** e l'**oggetto della transazione**, e finanche lo stesso individuo che diventa un **concetto ambiguo**.
- I concetti di res, personae e actiones si sfumano, si **confondono**, si **mescolano**, diventando **acqua salmastra**, ove non sono più **distinguibili**.
- Difficile rappresentare IL CONCETTO poiché si confonde la distinzione tra SOGGETTO, OGGETTO e VERBO (azione)

Cosa è una Criptovaluta?

Sistema di MESSAGGISTICA che genera UNA UNITÀ MATEMATICA CRITTOGRAFICA SCARSA e CRONOLOGICAMENTE INALTERABILE.

Valueless virtual currency

Il Valore non è intrinseco al protocollo e/o all'emittente ma fuori dello stesso, altrove e che va oltre.

(utility, community, trust, sustainability, expectation, speculation etc)

Angolo osservazione: oggetto (unità di conto)

UNITÀ MATEMATICA CRITTOGRAFICA SCARSA la cui utilità si esaurisce in sé stessa e all'interno delle piattaforme in cui viene utilizzata.

Valueless virtual currency

Funzione di mezzo di "scambio con valore liberatorio" all'interno dei sistemi decentralizzati.

Evoluzione delle Valute Tradizionali



1. Bene
2. Commodity
3. Mezzo di Scambio – Accettazione volontaria
4. Moneta Merce – Accettazione semi obbligatoria
5. Mezzo di pagamento – Corso legale

Tipologia Token (tecnica)

- Criptovalute:
mezzi di pagamento /mezzi di scambio
- Fungible Token (ERC-20)
- Non Fungible Token (ERC-721)
- Reversible Non-Fungible Token (ERC-721R)
- Semi Fungible Token (ERC-1155)
- Delegated-Non-Fungible-Tokens (ERC-994)
- Non-Fungible Access Token (ERC-809 and ERC1201)
- Composable Non-Fungible Token Standard (ERC-998)

Evoluzione delle Valute Virtuali



1. Bitcoin (2009)

2. Criptovalute native (AltCoin/AltChain)

Mezzi di pagamento in «vitro»

Mezzi di scambio FUORI dal loro ambiente

3. Token

Commodity (ERC20) - 2015

Beni (ERC721) - 2018

4. DAO Token (?)

FUNGIBLE TOKEN (ERC20).

TRASFERIBILI

associato
inequivocabilmente
ad un utente o ad un
wallet (portachiavi);

FLESSIBILI

componibile e
scomponibile;

FUNGIBILI

ogni token è
esattamente identico
agli altri

- *Payment token*
- *Stable Coin*
- *Meme Token*
- *Utility token*
- DeFi (Access, reward)
- Metaverso (SAND/Sandbox, MANA/Decentraland)
- Platform Token (BAT/Brave)
- Governance (DAO?)
- Security Token

NON FUNGIBLE TOKEN.

UNICO

è o rappresenta un oggetto unico, digitale e non, associato inequivocabilmente ad un utente o ad un wallet (portachiavi);

INDIVISIBILE

non scomponibile in parti;

NON FUNGIBILE

ogni NFT è diverso dagli altri ed è riconoscibile

- *Artwork (Crypto arts)*
- *Generative Art (Bored Apes, CryptoPunks)*
- *Profile file pic & Avatar*
- *Membership Token*
- *Collectibles (memorabilia, happening, POAP)*
- *Music NFTs*
- *Gamified NTFs (P2E, skin, achievement)*
- *Scrip (accesso unico ai servizi, ticket)*
- *Vote*
- *Virtual Land*
- *Identity*
- *Domain Name (.eth, .x, etc)*
- *Soul Bound Token*

CriptoAttività

- Non rappresentano di per sé diritti esterni o cose
- Necessario **PONTE** tra token (criptoasset) e sottostante
- Processo di Tokenizzazione tra «**asset**» e “gemello” digitale

Definizione di Criptoattività (punto di vista dell'oggetto)

UNITÀ MATEMATICA CRITTOGRAFICA SCARSA le cui utilità sono ulteriori, comprendendo anche le rappresentazioni non fungibili ovvero rappresentative di diritti.

Valueless and with value VC

Contenitori il cui contenuto li qualifica

Wallet

Fornitori di CUSTODIAN WALLET, quali prestatori di servizi che prendono in custodia le chiavi crittografiche di un utente (compresi i portafogli multi-firma);

Fornitori di WALLET NON CUSTODIAN (*hardware e software*), quali soggetti che non detengono le chiavi crittografiche per conto dei loro clienti, ma forniscono loro gli strumenti per proteggere da soli le loro criptovalute.

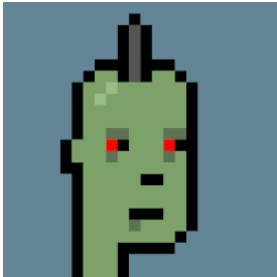
Tipi

- Hardware
- Cloud
- Mobile
- Desktop – APP
- Desktop – Extension browser

Forme

- Hot
- Cold

Cryptoattività



- Come può essere una valuta estera?



Exchanger.... (che non sono **MERCATI REGOLAMENTATI**)

Lunedì 28 marzo 2022

- Crypto: 18.511
- Exchanges: 476

Giovedì 12 Maggio 2022

- Crypto: 19.415
- Exchanges: 526

Domenica 11 Dicembre 2022

- Crypto: 22.000
- Exchanges: 530

Lunedì 30 Gennaio 2023

- Crypto: 22.378
- Exchanges: 538

Imprese

PRINCIPI CONTABILI

- OIC – nulla
- Paesi membri UE – 7 indicazioni
- Staff Accounting Bulletin (SEC) 121 – 4/2022
- FASB: Discussione in Corso.
- IASB: In corso progetto (solo interpretazione 6/2019).

PROBLEMI APERTI (Accounting Principle)

- Magazzino
- Intangible Asset
- Altri strumenti finanziari

PROBLEMI APERTI (FAIR VALUE)

- Perdita durevole di valore (immobilizzazioni)
- Valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato

EUPARL: Risoluzione del 4 ottobre 2022 (1)

(2021/2201 (INI))

Impatto delle nuove tecnologie sulla tassazione: cripto-attività e blockchain

17. ritiene che le cripto-attività debbano essere soggette a una tassazione **equa, trasparente** ed **efficace**.

20. ritiene che sia necessaria una **definizione chiara e ampiamente accettata** delle **cripto-attività a fini fiscali**; sottolinea che tale definizione dovrebbe essere allineata a quella del regolamento sui mercati delle cripto-attività (MiCAR)

21. sottolinea che, in relazione alle cripto-attività, vi possono essere varie soluzioni per definire un "**fatto generatore dell'imposta**", (mining, crypto2crypto, crypto2fiat, hard fork, staking)

EUPARL: Risoluzione del 4 ottobre 2022 (2)

(2021/2201(INI))

Impatto delle nuove tecnologie sulla tassazione: cripto-attività e blockchain

21. osserva che è necessario individuare una **definizione coerente di "fatto generatore dell'imposta"** al fine di garantire un livello di tassazione adeguato, evitando nel contempo casi di doppia imposizione;

22. invita la Commissione a presentare una **valutazione sulla conversione di un tipo di cripto-attività in un altro** e a presentare opzioni sulla definizione di "fatto generatore dell'imposta", tenendo presente il rischio di un notevole aumento del numero di fatti generatori dell'imposta, dando luogo nel contempo a notevoli problemi di valutazione;

22. invita la Commissione a verificare la possibilità che la conversione di una cripto-attività in moneta fiduciaria possa essere una scelta più appropriata come fatto generatore dell'imposta, qualora siano stati realizzati guadagni;

EUPARL: Risoluzione del 4 ottobre 2022 (3)

(2021/2201 (INI))

Impatto delle nuove tecnologie sulla tassazione: cripto-attività e blockchain

34. invita la Commissione a presentare una **valutazione dei principali eventi imponibili** e delle **principali forme di reddito associati alle cripto-attività**, concentrandosi sulle conseguenze fiscali di una serie di operazioni chiave, quali l'**emissione di cripto-attività**, lo **scambio di cripto-attività con moneta fiduciaria, beni o servizi**, e la **cessione per effetto di donazione o successione**, nonché **perdita o furto** ecc.;

36. ricorda che l'obiettivo principale di un mercato unico dell'UE pienamente integrato richiede un **approccio comune alla tassazione delle cripto-attività**;

Finlandia

- L'Istituto Finlandese di Contabilità (IFC) ha emanato la risoluzione n. 1895 del 23.10.2012 sulla contabilizzazione di bitcoin
- Ipotesi del richiedente: (i) Valuta, (ii) Magazzino, (iii) Investimento, (iv) Attività immateriali, o (v) qualcos'altro.
- Risposta: (i) obbligatorietà di registrazione in contabilità dei bitcoin (ii) non valuta (esclusione dalla voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti")
- Le criptovalute dovrebbero essere considerate quali **attività finanziarie correnti** (sub-categoria di altri titoli), ma se il modello di business è basato sulla **negoziazione di criptovalute** (acquisto, vendita e anche emissione), devono inserire nella sezione "circolante" e sotto sezione "altri beni mobili".

Spagna.

- L'Istituto Spagnolo di Contabilità (Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuenta) del Ministero dell'Economia ha emesso una risoluzione sul trattamento contabile di bitcoin (RFA: RMR / 38-14 rilasciato il 05 marzo 2014) nell'ambito del Piano Generale di Contabilità (Plan General de Contabilidad approvato dal Real decreto 1514/2007).
- La risoluzione ha dichiarato che bitcoin sono classificati come **attività immateriali** o **magazzino** a seconda dell'attività svolta.
- Se la normale attività è l'acquisto e la vendita di bitcoin, la classificazione è quale magazzino (inventario), altrimenti quali attività immateriali.

Lituania

- Linee Contabili su ICO, il 12.06.2018.
- Criptovaluta **utilizzata quale mezzo di pagamento** non deve essere considerata quale **immobilizzazione finanziaria**, concludendo per la configurabilità quale **strumento finanziario da valutarsi al fair value**, con differenze da *imputarsi a conto economico*.
- Nel caso di inesistenza di una quotazione affidabile, il sistema da seguire è quello del costo rettificato dall'*impairment test*.
- In alcuni casi, le criptovalute possano essere esposte nella sezione relativa ai **depositi liquidi** a condizione di una adeguata informativa nelle note al Bilancio.

Autorité des Normes Comptables (F)

- **Règlement N° 2018-07 del 10.12.2018** per la contabilizzazione dei *token* e conseguentemente, delle criptoattività in generale.
- L'ANC indica che, per determinare il trattamento contabile delle criptoattività, sia necessaria un'**analisi dei diritti e degli obblighi impliciti ed espliciti** nei confronti degli (eventuali) **emittenti** e degli **acquirenti**. Questa analisi deve essere effettuata sulla base del documento di presentazione dell'offerta dei *token* (*white paper*).
- Secondo le loro caratteristiche, i *token* emessi saranno contabilizzati dall'emittente alla data di emissione per il valore di sottoscrizione quale (i) un **debito rimborsabile**, (ii) **obbligo di fornire servizi ancora da eseguire o beni da consegnare**, (iii) riconoscimento come **reddito differito** o (iv) in **carenza di ciò quale ricavi**.
- Contabilizzazione segue dall'intenzione del detentore e dalla natura delle stesse.

Paesi Passi - RJ-Uiting 2018-7

- *'Considerazioni in merito al metodo di elaborazione delle criptovalute nei conti annuali*
- Criptovalute non soddisfino la definizione di denaro o strumenti equivalenti e quindi non possono essere rappresentati come tali
 - (a) le criptovalute iscritte quali immobilizzazioni immateriali sono valutate al prezzo di acquisto o - subordinatamente a condizioni - al valore corrente;
 - (b) le criptovalute iscritte quali scorte sono valutate al prezzo di acquisto;
 - (c) le criptovalute iscritte quali altri investimenti possono essere valutate al costo o valore corrente.
- Caso (c) un investimento può essere definito come un'attività detenuta a scopo di lucro o di aumento del valore, o entrambi, e non è destinato all'uso nella produzione o nella fornitura di beni o servizi o per finalità amministrative ai sensi dell'ordinaria attività commerciale.
- Raad Voor De Jaarverslaggeving è del parere che una persona giuridica che detiene criptovalute nei propri conti annuali dovrebbe anche segnalare qual è lo scopo di tale detenzione e quali impatto ha avuto nella classificazione e valutazione, spiegando i rischi associati. Anche se le criptovalute non sono strumenti finanziari viene effettuato un rinvio alle disposizioni in materia di informativa per gli strumenti finanziari.

Slovacchia

- Ministero delle finanze- interpretazione della legge sulla contabilità (Legge n. 431/2002) delle criptovalute quali **attività finanziarie a breve termine** diverse dal contante e quindi, ai fini della valutazione, come per i titoli destinati alla negoziazione.
- Nel caso di **mining**, la criptovalute è **registrata fuori bilancio nei libri ausiliari** e verrà registrati nei libri contabili il giorno in cui viene ceduta.
- La **valutazione della valuta virtuale viene effettuata alla data dell'evento contabile**; nel caso di valutazione di una valuta virtuale acquisita per un'altra valuta virtuale, la valutazione viene effettuata a partire dalla data di disponibilità sul wallet del suo accredito sul portafoglio di valuta virtuale.
- L'inserimento in contabilità sarà effettuato aggiungendo dei conti analitici per ogni criptoattività.
- La valuta virtuale non è valutata al fair value alla data di redazione del bilancio.

Belgio

- Commission des Normes Comptables
- Parere: contabilizzazione delle criptovalute utilizzate quale strumento di pagamento.
- La Commissione ritiene inopportuno presentare le criptovalute quali altri titoli poiché porrebbe troppa enfasi sull'aspetto degli investimenti, mentre le criptovalute hanno natura estremamente volatile e non sono valute estere.
- Commissione raccomanda di contabilizzare le criptovalute tra gli **Altri Crediti**, poiché sono essenzialmente un credito nei confronti di una futura controparte, che è disposta a consegnare beni o eseguire servizi in cambio di una certa quantità di criptovaluta, indicando altresì che si tratta di un credito ma verso un numero di soggetti che è, allo stato attuale, limitato.
- La voce altri crediti permette di indicare che la singola controparte deve ancora accettare il regolamento in criptovaluta.

Uso nell'operatività di criptovalute.

- Staff Accounting Bulletin (SEC)
- FASB: non c'è alcun principio contabile che affronti specificamente le informazioni finanziarie (attualmente in corso consultazione).
- IASB: IN CORSO PROGETTO.

Ifrs Interpretations Commitee (06/19)

Il Comitato ha osservato che esiste una serie di criptoasset. Ai fini della sua discussione, il Comitato ha considerato un sottoinsieme di criptovalute con tutte le seguenti caratteristiche che questa decisione dell'ordine del giorno definisce una "criptovaluta":

- *una valuta digitale o virtuale registrata su un libro mastro distribuito che utilizza la crittografia per motivi di sicurezza.*
- *non rilasciato da un'autorità giurisdizionale o altra parte.*
- *non dà luogo a un contratto tra il titolare e un'altra parte.*

Ifrs Interpretations Commitee (06/19)

- Il paragrafo 8 dello IAS 38 *Attività immateriali* definisce un'attività immateriale come "un'attività non monetaria identificabile senza sostanza fisica".
- Il paragrafo 12 dello IAS 38 stabilisce che un'attività è identificabile se è separabile o deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali.
- Un'attività è separabile se "è in grado di essere separata o divisa dall'entità e venduta, trasferita, concessa in licenza, affittata o scambiata, individualmente o insieme a un contratto correlato, attività o passività identificabile".
- Il paragrafo 16 dello IAS 21 *Gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio* stabilisce che "la caratteristica essenziale di un elemento non monetario è l'assenza di un diritto a ricevere (o un obbligo di consegna) un numero fisso o determinabile di unità di valuta" .
- Il Comitato ha osservato che la detenzione di criptovaluta soddisfa la definizione di attività immateriale nello IAS 38 in quanto (a) **è in grado di essere separata dal titolare e venduta o trasferita individualmente;** e (b) **non conferisce al detentore il diritto di ricevere un numero fisso o determinabile di unità di valuta.**

Ifrs Interpretations Commitee (06/19)

- Il comitato ha concluso il principio IAS 2 (Magazzino) si applica alle criptovalute quando costituiscono l'oggetto dell'attività dell'impresa.
- Se lo IAS 2 non è applicabile, un'entità applica lo IAS 38 alle detenzione di criptovalute.

Attività Finanziaria

- Il paragrafo 11 dello IAS 32 definisce un'attività finanziaria.
- In sintesi, un'attività finanziaria è qualsiasi attività che sia:
 - (a) denaro;
 - (b) uno strumento rappresentativo di capitale di un'altra entità;
 - (c) un diritto contrattuale a ricevere disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria da un'altra entità;
 - (d) un diritto contrattuale a scambiare attività o passività finanziarie con un'altra entità a condizioni particolari; o
 - (e) un contratto particolare che sarà o potrà essere regolato con strumenti rappresentativi di capitale dell'entità.
- Il Comitato ha concluso che la detenzione di criptovaluta non è un'attività finanziaria. Questo perché una criptovaluta non è denaro. Né è uno strumento rappresentativo di capitale di un'altra entità. Non dà luogo a un diritto contrattuale per il detentore e non è un contratto che sarà o potrà essere regolato in strumenti rappresentativi di capitale del detentore.

SAB 121 – 04/2022

Informazioni necessari agli utenti che depositano criptoattività:

- **Rischi tecnologici:** esistono rischi sia per quanto riguarda la salvaguardia dei beni sia per i cripto-asset in rapida evoluzione nel mercato senza accordi per salvaguardare i beni per conto di terzi;
- **Rischi legali:** a causa delle caratteristiche uniche dei beni e della mancanza di precedenti legali, ci sono questioni legali significative su come tali accordi verrebbero trattati in un procedimento giudiziario derivante da un evento avverso (ad esempio, frode, perdita, furto o fallimento); e
- **Rischi normativi:** rispetto a molti accordi comuni per salvaguardare le risorse per terzi, ci sono un numero significativamente inferiore di requisiti normativi per la detenzione di criptovalute per gli utenti della piattaforma o le entità potrebbero non essere conformi ai requisiti normativi applicabili, il che si traduce in maggiori rischi per gli investitori in queste entità.

SAB 121 – 04/2022

- Entità A è responsabile della salvaguardia delle criptovalute detenute per gli utenti della sua piattaforma, compreso il mantenimento delle informazioni sulla chiave crittografica necessarie per accedere alle criptovalute: dovrebbe presentare una passività nel suo bilancio per riflettono il suo obbligo di salvaguardare le criptovalute detenute per gli utenti della piattaforma.
- Entità A deve rilevare un'attività contestualmente alla rilevazione della passività di salvaguardia, misurata al momento della rilevazione iniziale e ad ogni data di bilancio al fair value delle criptovalute detenute per la propria piattaforma utenti.

SAB 121 – 04/2022

- Le note al bilancio dovrebbe includere una chiara divulgazione della natura e della quantità di criptovalute che l'Entità A è responsabile di detenere per gli utenti della sua piattaforma, con un'informativa separata per ciascuna criptoattività significativa, e le vulnerabilità che l'Entità A ha a causa di qualsiasi concentrazione in tali attività.
- Inoltre, poiché le passività di salvaguardia delle criptovalute e le attività corrispondenti sono valutate al *fair value* delle attività crittografiche detenute per gli utenti della piattaforma, l'entità dovrebbe includere informazioni integrative sulle misurazioni del *fair value*.
- La contabilizzazione delle passività e delle attività corrispondenti dovrebbe essere descritta nelle note a piè di pagina del bilancio.

SAB 121 – 04/2022

- Dovrebbe essere presa in considerazione una discussione sull'analisi della proprietà legale delle criptovalute detenute per gli utenti della piattaforma, compreso se sarebbero disponibili per soddisfare i crediti generali dei creditori in caso di fallimento.
- Inoltre, l'entità A potrebbe dover fornire informazioni sull'impatto potenziale che la distruzione, la perdita, il furto o la compromissione o l'indisponibilità delle informazioni della chiave crittografica avrebbero sull'attività in corso, sulla condizione finanziaria, sui risultati operativi e sui flussi finanziari dell'entità.

Contabilità

- Art. 83 TUIR – Principio di Derivazione
- 1. (...) Per i soggetti che redigono il bilancio in base ai principi contabili internazionali (...), e per i soggetti, diversi dalle micro-imprese di cui all'articolo 2435 ter del codice civile, che redigono il bilancio in conformità alle disposizioni del codice civile, **valgono, anche in deroga alle disposizioni dei successivi articoli della presente sezione, i criteri di qualificazione, imputazione temporale e classificazione in bilancio previsti dai rispettivi principi contabili.**

Iscrizione nelle scritture di criptovalute.

- ITA - GAAP
- Quote di emissione di gas a effetto serra (OIC 8) e Certificati Verdi (OIC 7).
- Assimilabilità.
- Principio di **prevalenza della sostanza sulla forma**:
 1. Trader/miner (magazzino)
 2. User (altri titoli del circolante | immobilizzazioni immateriali)

OIC 24 – Immobilizzazioni Immateriali

- **4.** Le immobilizzazioni immateriali sono normalmente caratterizzate dalla mancanza di tangibilità per questo vengono definite “immateriali”. Esse sono costituite da costi che non esauriscono la loro utilità in un solo periodo, ma manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi. Esse sono costituite da: **oneri pluriennali, beni immateriali, avviamento**, immobilizzazioni immateriali in corso e acconti.
- I benefici economici futuri derivanti da un'immobilizzazione immateriale includono i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo o altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività immateriale da parte della società.

Beni Immateriali – OIC 24

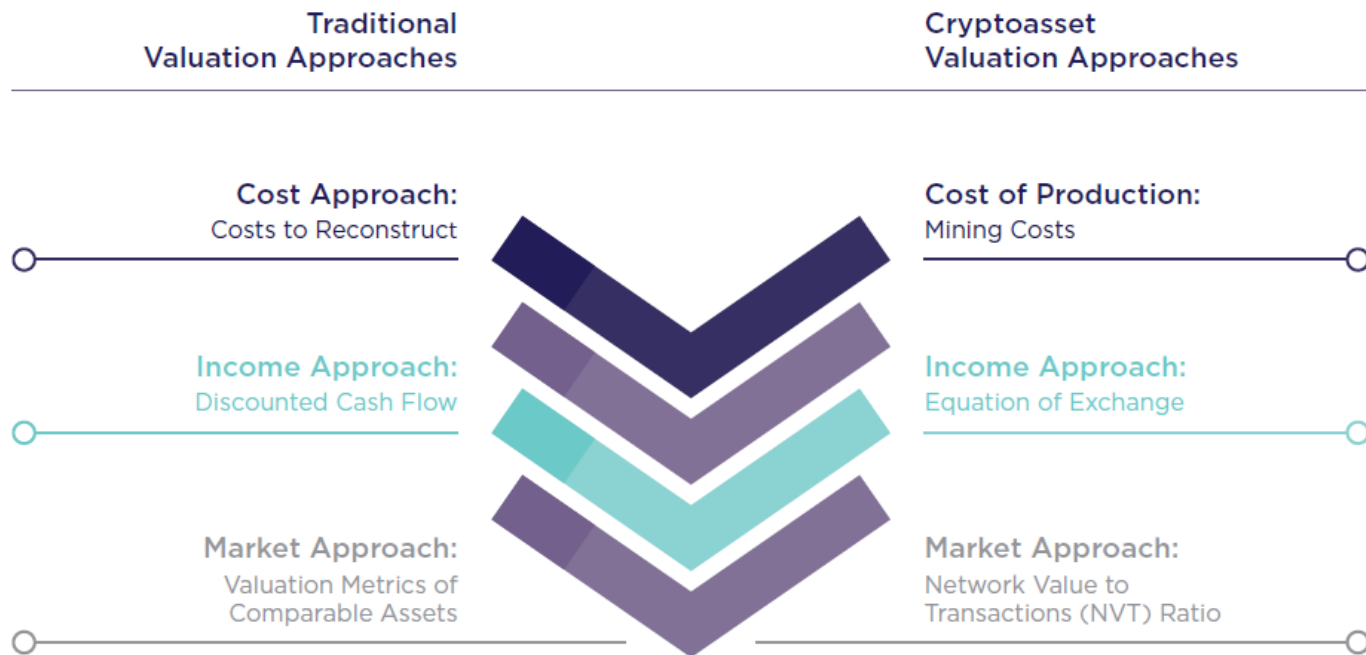
- 9. I beni immateriali sono beni non monetari, individualmente identificabili, privi di consistenza fisica e sono, di norma, rappresentati da diritti giuridicamente tutelati.
- Un bene immateriale è individualmente identificabile quando:
 - (a) è separabile, ossia può essere separato o scorporato dalla società e pertanto può essere venduto, trasferito, dato in licenza o in affitto, scambiato; oppure
 - (b) deriva da diritti contrattuali o da altri diritti legali, indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili dalla società o da altri diritti e obbligazioni.
- Essi comprendono diritti di brevetto industriale, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e altri diritti simili.

Beni Immateriali – OIC 24 - Svalutazione

- Svalutazione
- 78. La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni immateriali.

FAIR VALUE?

Figure 10: Comparison of Traditional Valuation Approaches and Cryptoasset Valuation Approaches



Classificazioni

Attività (assets): un'attività ha flussi di cassa attesi che possono essere fissati contrattualmente (come nel caso di prestiti o obbligazioni), residuali (come nel caso di una partecipazione in un'impresa o azioni di una società quotata in borsa) o anche subordinate a un evento verificatosi o da verificare (opzioni e warrant);

Materie prime (commodity): una materia prima deriva il suo valore dall'essere un input in un processo per produrre un articolo (prodotto o servizio) di cui i consumatori hanno bisogno o desiderano;

Valute: una valuta svolge tre funzioni: (i) misura del valore (usata per dirti quanto costa un prodotto o un servizio), (ii) mezzo di scambio (facilitando l'acquisto e la vendita di prodotti e servizi) e (iii) riserva di valore (consentendo alle persone di risparmiare per soddisfare bisogni futuri). Mentre tendiamo a pensare a valute legali, l'uso della valuta precede i governi e l'uomo ha usato quale valuta di tutto, dal sale, alle conchiglie fino addirittura alle rocce ;

Oggetti da collezione: il prezzo di un oggetto da collezione deriva dalla percezione che abbia un valore, guidato dai gusti (opere d'arte) e/o dalla scarsità (oggetti rari). Ci sono una gamma di articoli che rientrano in questo raggruppamento, dalle opere d'arte ai cimeli sportivi ai metalli preziosi.

Valore

- Attività (assets) sono valutabili in base ai flussi di cassa attesi, con valore più elevato all'aumentare dei flussi di cassa e al diminuire dei rischi rischio minore e sono preztabili attraverso il confronto con attività simili, dopo aver controllato i flussi di cassa e il rischio;
- Commodity (materie prime) sono valutabili approssimativamente utilizzando macro-stime della loro domanda e della loro offerta e sono preztabili attraverso il confronto con la propria storia (prezzo normalizzato nel corso del tempo) ovvero con merci/prodotti correlati;
- Valute non sono valutabili; sono preztabili attraverso il confronto con altre valute, con prezzo maggiore all'aumentare dell'accettazione e della stabilità del potere di acquisto;
- Oggetti da collezione non sono valutabili; sono preztabili sulla base della loro scarsità, desiderabilità e longevità.

Cripto-Attività

Distinzione	Motivazione
Ecosistema di riferimento	Individuazione Tecnica
Natura della criptoattività	Sostanza a) presenza di diritti esercitabili. b) esistenza di mercato attivo; c) generazione di cash flow o meno; d) rappresentazione di beni o valute;
Ruolo dell'entità	Posizione nei confronti del protocollo
Attività svolta	Connessione con attività
Posizione dell'entità	Individuazione relazione contrattuale

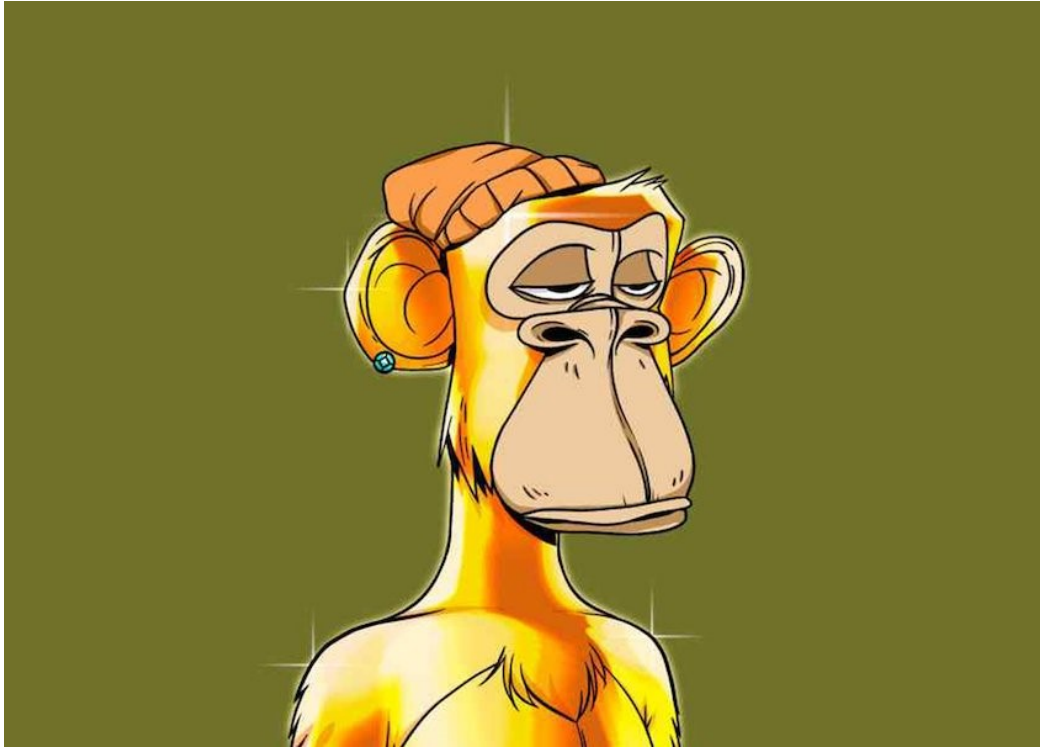
Criptovalute (native)

- non sono asset, dato che vi sono flussi di cassa sottostanti contrattuali o residui direttamente riferibile alle criptovalute.
- non sono commodity. È vero che i token si stanno facendo strada in diversi segmenti dell'economia e che la domanda potrebbe crescere in modo esponenziale, ma non esiste una pretesa proprietaria.
- sono valute, ancorché ancora non buone (almeno al momento): dodici anni dopo la sua creazione, l'accettazione rimane limitata, per i costi, la volatilità (che lo rende desiderabile per il trading speculativo deprimendone l'utilizzo nelle transazioni) e per i rischi deflazionari.
- sono oggetti da collezione, ma con un punto interrogativo sulla longevità: è possibile descrivere le criptovalute come oro (o metalli scarsi), e si potrebbe obiettare che, almeno per alcuni, detenere criptovalute risuona come detenere oro ma la limitazione della singola criptovalute è minacciata dalla possibilità di creazione di prodotti sostitutivi nonché tale aspettativa si basa sulle performance passate che potrebbero non ripetersi,

NFT



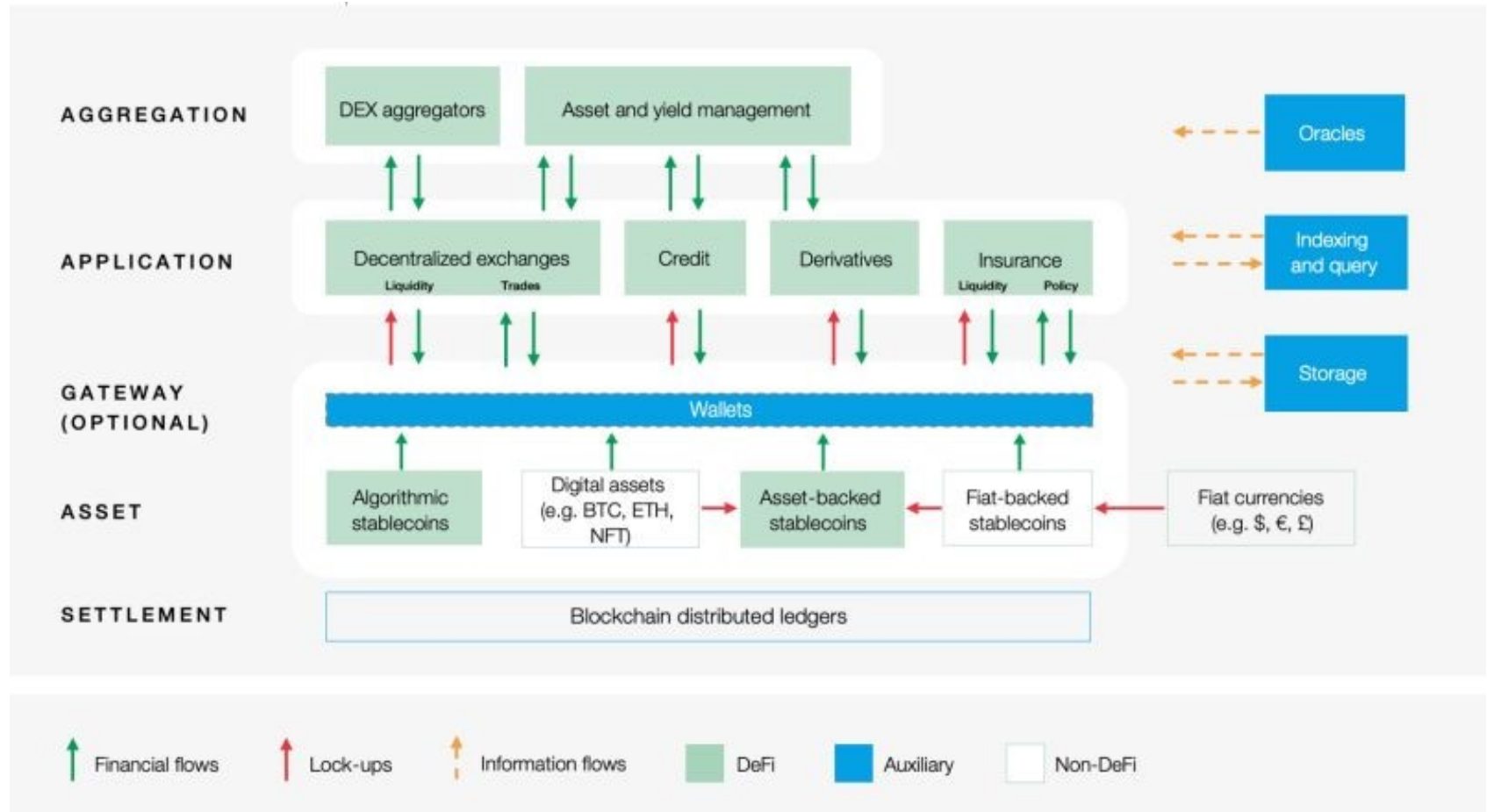
E allora?

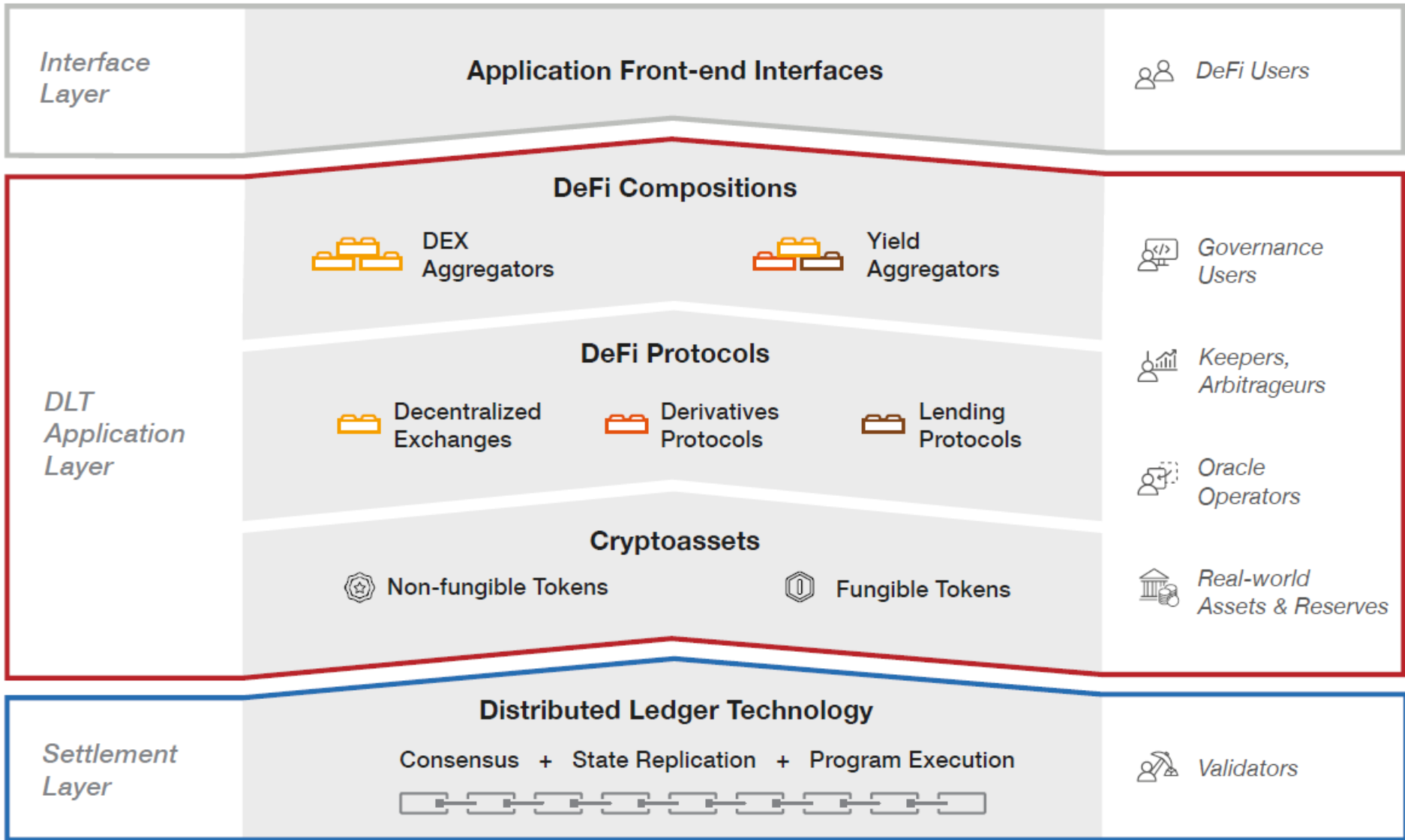


Legge 197 del 29 dicembre 2022


- Articolo 110 TUIR
- 3-bis. In deroga alle norme degli articoli precedenti del presente capo e ai commi da 1 a 1-ter del presente articolo, **non concorrono alla formazione del reddito** i componenti positivi e negativi che risultano dalla **valutazione delle crypto-attività** alla data di chiusura del periodo di imposta a prescindere dall'imputazione al conto economico.

DeFi





 Financial services

 Technical primitives



Web3

Web 1

Username

Password

Web 2



Sign in with Twitter



Sign in with Google



Continue with Facebook

Web 3



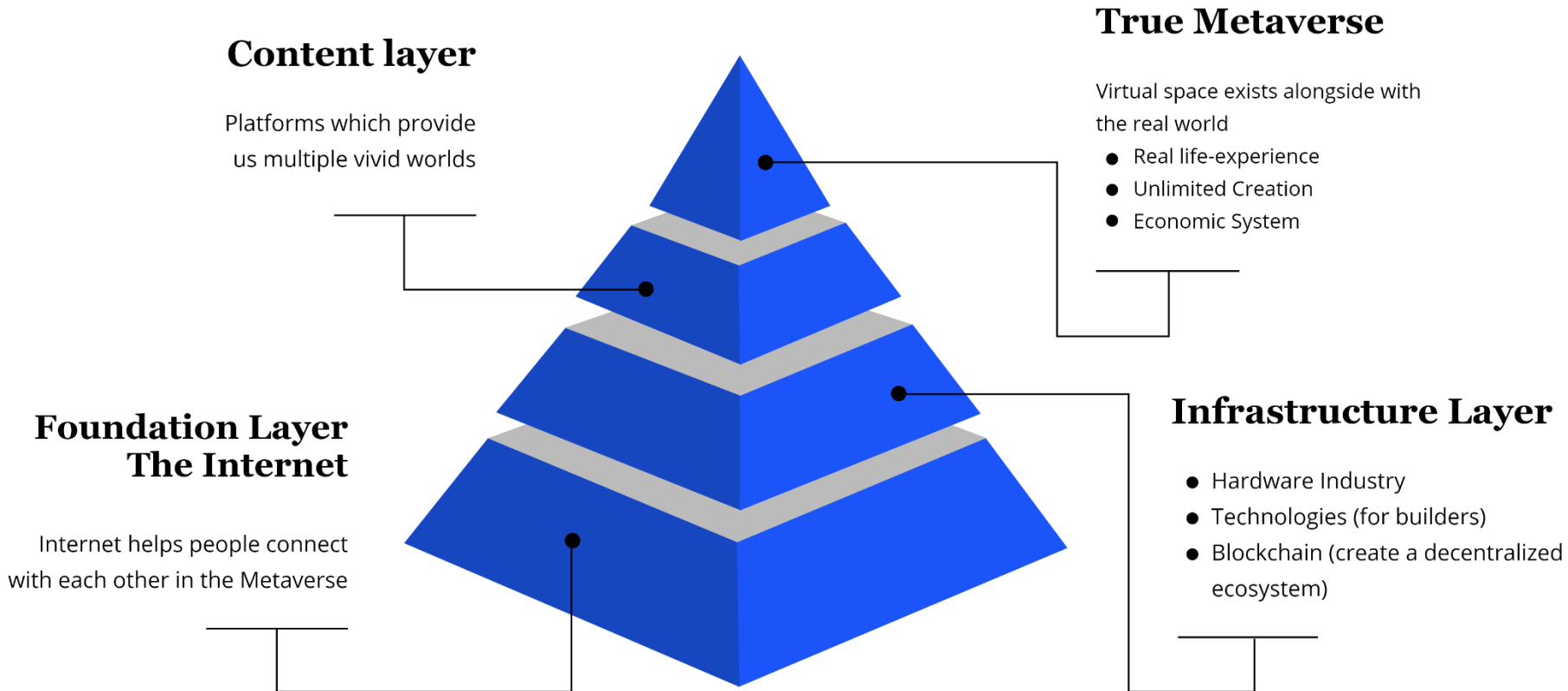
Ethereum



Connect Wallet

Economia nel Metaverso

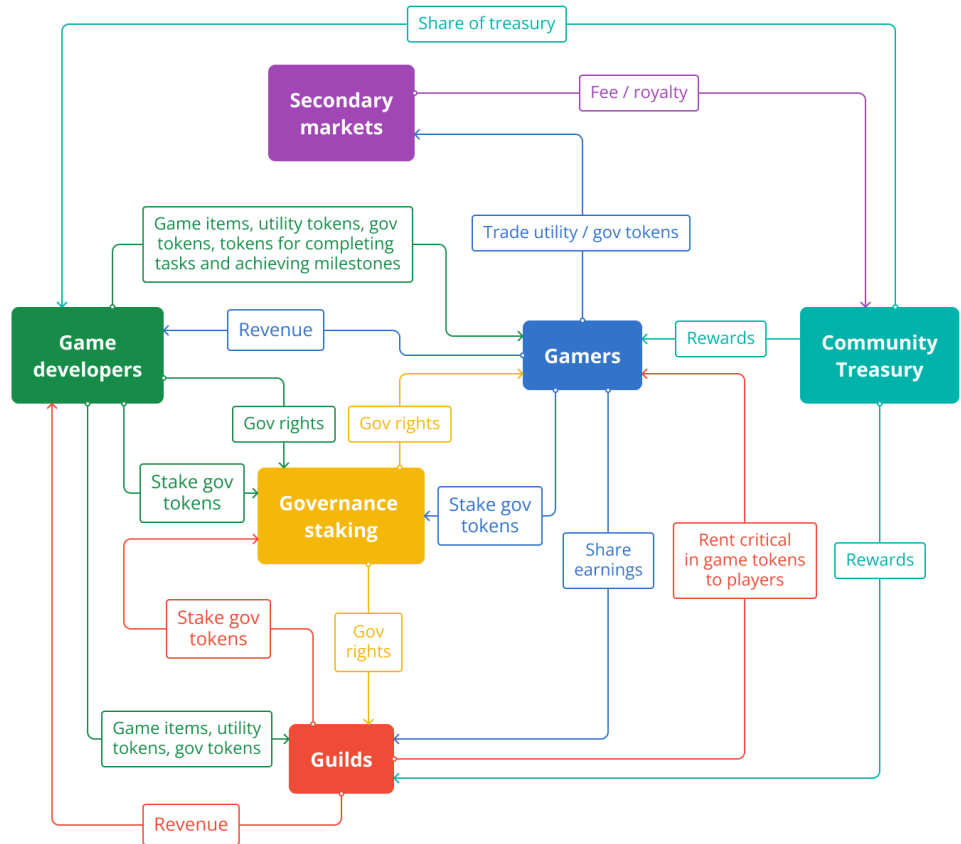
Interoperability in the Metaverse



GameFi (Play2Earn)

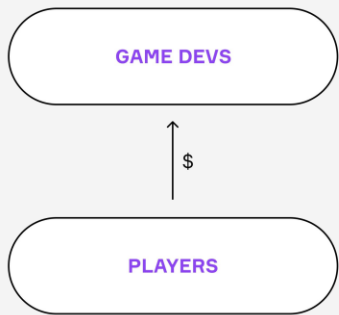


General model for blockchain gaming economics

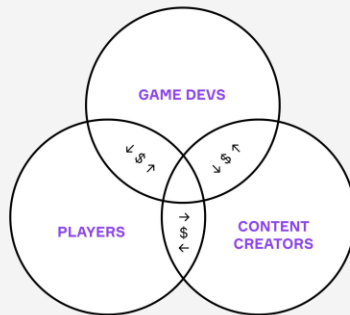


cointelegraph.com

source: The Block Research



Most game economies



Player-owned economies

Grazie per l'attenzione

Stefano Capaccioli

Dottore Commercialista

Revisore Legale

Via de' Cenci 15 - 52100 Arezzo (AR)

Mail s.capaccioli@capaccioli.net

Twitter: [@s_capaccioli](https://twitter.com/s_capaccioli)

STUDIO
CAPACCIOLI

COINLEX.

42LF
THE INNOVATION LAW FIRM