

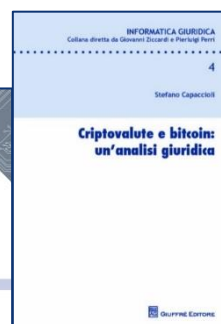
Legge di bilancio 2026

CRIPTOATTIVITÀ

Stefano Capaccioli.

COINLEX.

- **Dottore Commercialista, Revisore Legale, Pubblicista.**
- **Professore a contratto @UNIMC** | Blockchain e Cybersecurity
- **Culture in Informatica Giuridica Avanzata (IUS20)** – Prof. G. Ziccardi - @UniMI
- **Docente** in Master UniMI, UniFI, LUISS.
- **Autore** della **prima monografia legale sul bitcoin**, *Criptovalute e bitcoin: un'analisi giuridica*, Giuffrè, 2015, di *Manuale di tassazione delle attività digitali* GiuffrèFL 2023, curatore di *Criptoattività, Criptovalute e bitcoin*, Giuffrè, 2021, e *Crypto-asset e Regolamento MiCA*, Giuffrè, 2023 e di oltre 150 articoli.
- Founder di **Coinlex.**, of counsel di **42 Law Firm**
- Blockchain Expert @ **MISE**.
- Presidente Commissione @**CNDCEC** (Imposizione fiscale delle nuove realtà economiche virtuali)
- **Direttore Responsabile** di **CriptoWallet**.



Cronologia

Anni precedenti 2022: FAR WEST INTERPRETATIVO e NORMA TEMPORANEA

Legge di Bilancio 2023 (L. 197/2022)

2024 - FAQ

Legge di Bilancio 2025 (L. 207/2024)

Legge di Bilancio 2026 (L. 199/2025)

Legge di bilancio 197/2022

PLUSVALENZA → TRASFERIMENTO A TERZI

| Cessione a titolo oneroso | Rimborso | Permuta (New) |
|---|--|---|
| Conversione in euro Corrispettivo percepito (in c/c) | Criptoattività rimborsabile Fallimenti FTX, TRT | Beni o servizi <i>Caratteristiche e funzioni diverse</i> |

ALTRI PROVENTI → DETENZIONE

Non costituisce una fattispecie fiscalmente rilevante la permuta tra crypto-attività aventi eguali caratteristiche e funzioni

Anno di imposta 2024

FAQ 30 Aprile 2025

- **SOGLIA** (Modello 2023) o **FRANCHIGIA** (Modello 2024)!

Per il calcolo della base imponibile delle plusvalenze e gli altri proventi realizzate nell'anno di imposta, è **riconosciuta una franchigia di euro 2.000**. (....)

Nel caso in cui contribuente non abbia potuto tener conto di tale franchigia della dichiarazione dei redditi 2024 (anno d'imposta 2023) può richiedere il rimborso della maggior imposta sostitutiva versata.

LEGGE 207/2024

23. **L'aliquota dell'imposta sostitutiva** sulle plusvalenze e sugli altri redditi diversi, di cui all'articolo 5 del decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461, è **pari al 26 per cento**.

24. Sulle **plusvalenze e sugli altri proventi di cui alla lettera c-sexies) del comma 1 dell'articolo 67** del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, modificata, da ultimo, dal comma 25 del presente articolo, **realizzati a decorrere dal 1° gennaio 2026**, l'imposta sostitutiva di cui agli articoli 5, 6 e 7 del decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461, è applicata con l'aliquota del **33 per cento**.

LEGGE 199/2025

28. All'articolo 1, comma 24, della legge 30 dicembre 2024, n. 207, sono aggiunti, in fine, i seguenti periodi:

«Le disposizioni di cui al primo periodo si applicano con l'aliquota del **26 per cento, in luogo di quella ordinaria del 33 per cento, ai redditi diversi e agli altri proventi (sulle cryptoattività), derivanti da operazioni di detenzione, cessione o impiego di token di moneta elettronica denominati in euro, di cui al (MICAR).**

Ai fini del presente comma, per **token di moneta elettronica denominati in euro** si intendono i **token** il cui **valore è stabilmente ancorato all'euro** e i cui fondi di riserva sono detenuti integralmente in attività denominate in euro presso soggetti autorizzati nell'Unione europea.

Non costituisce realizzo di plusvalenza o minusvalenza la mera conversione tra euro e token di moneta elettronica denominati in euro, né il rimborso in euro del relativo valore nominale».

| Tipologia di operazione | Asset coinvolto | Aliquota 2026 |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| Plusvalenza da vendita (vs EUR o EMT EUR) | Bitcoin, Ethereum, altcoin | 33% |
| Plusvalenza da vendita | USDT, USDC (stablecoin USD) | 33% |
| Proventi da staking/lending | Bitcoin, Ethereum, altcoin | 33% |
| Proventi da detenzione | EMT euro MiCAR compliant | 26% |
| Conversione BTC → EURC | Bitcoin → Stablecoin euro | 33% (sulla vendita BTC) |
| Conversione EUR → EURC | Euro → Stablecoin euro | Neutrale (no evento fiscale) |

Articolo 50 - MICAR

Divieto di concedere interessi

1. In deroga all'articolo 12 della direttiva 2009/110/CE, gli emittenti di token di moneta elettronica non concedono interessi in relazione ai token di moneta elettronica.
2. I prestatori di servizi per le cripto-attività non concedono interessi quando prestano servizi per le cripto-attività relativi a token di moneta elettronica.
3. Ai fini dei paragrafi 1 e 2, qualsiasi remunerazione o altro beneficio legati alla durata del periodo di detenzione di un token di moneta elettronica da parte del suo possessore sono considerati interessi. Ciò include la compensazione netta o gli sconti aventi un effetto equivalente a quello di un interesse percepiti dal possessore del token di moneta elettronica direttamente dall'emittente o da soggetti terzi, e direttamente associati al token di moneta elettronica, oppure attraverso la remunerazione o la tariffazione di altri prodotti.

Paradosso USDC – valute estere!

Se investo in USD per un importo > **51.645,49** e detengo quei dollari per più di **sette giorni**, il differenziale nel momento di conversione in euro (o prelievo) è **tassato** a norma della lettera c-ter dell'67 del TUIR.

Se investo la stessa quantità e lo stesso importo in **USDC** (EMT denominata in dollari), poi le converto in **EURC** (EMT denominate in euro) e poi chiedo il rimborso questi ultimi in euro, il **differenziale non è fiscalmente rilevante!**

- conversione tra **stablecoin legata al dollaro (USDC)** e quella **denominata in euro (EURC)** è **fiscalmente irrilevante** in quanto **permuta tra crypto-attività aventi eguali caratteristiche e funzioni** (entrambe sono EMT autorizzate in Unione Europea).
- rimborso tra **EURC in EURO** **non costituisce realizzo di plusvalenza o minusvalenza in quanto rimborso in euro del relativo valore nominale.**

ISSE E CRIPTOVALUTE (?)

- La legge di Bilancio 2026 in corso di approvazione, presenta alcune modifiche all'articolo 5, comma 1, del decreto-legge 6 dicembre 2011, n.201, convertito, con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n.214, dopo le parole: «**sia in Italia sia all'estero**» aggiungere le seguenti: «**,comprensiva delle giacenze in valuta all'estero, in criptovalute o consistenti in rimesse in denaro**“.
- *“Con decreto (...), sono adottate le misure volte a dare attuazione, anche al fine di assicurare l'assenza di nuovi o maggiori oneri per la finanza pubblica, alle disposizioni di cui al comma 1, prevedendo altresì le **occorrenti modifiche al regolamento di cui al decreto del Presidente del Consiglio dei ministri 5 dicembre 2013, n.159, (...),** volte a inserire (...), tra **le componenti del patrimonio mobiliare, le giacenze** in valute, in **criptovalute** o consistenti in rimesse in denaro all'estero, anche attraverso sistemi di money transfer o di invio all'estero di denaro contante non accompagnato.“*

Emendamenti sull'ORO?

Due emendamenti non recepiti: uno sull'oro da investimento ed uno sui metalli preziosi.

La norma resta immutata:

- *67 comma 1 lettera c-ter)* le plusvalenze(...), realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso di (...) di **metalli preziosi, sempreche' siano allo stato grezzo o monetato**;
- *68 comma 7 lettera d)* per le **cessioni di metalli preziosi, in mancanza della documentazione del costo di acquisto**, le **plusvalenze** sono determinate in misura pari al **corrispettivo della cessione**; (dal 2024, prima era il 25% della cessione).

ATTENZIONE

In caso di cessione di oro fisico, anche a titolo gratuito,
COMUNICAZIONE ORO UIF



INTERMEDIARI ITALIANI

Quadro SO 770 (art. 10 Dlgs 461/97):

Comunicazione di dati relativi a operazioni finanziarie suscettibili di generare operazioni imponibili da parte degli Exchanger (cessioni). Alcuni Exchanger indicano anche i trasferimenti verso *non custodial wallet*.

Trasferimenti transfrontalieri (art. 1 DL 167/90):

Segnalazione di trasferimenti di valute virtuali da e verso l'estero. Alcuni Exchanger comunicano i trasferimenti verso *non custodial wallet* superiori a 5.000.

ERANO 150 ORA SONO 35



INTERMEDIARI ITALIANI

Art. 6 Decreto 13 gennaio 2022 (MEF) – (Banca dati OAM-VASP):

Il Nucleo Speciale di Polizia Valutaria della Guardia di Finanza può richiedere all'OAM (Organismo Agenti e Mediatori) dati e informazioni ai “prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e ai prestatori di servizi di portafoglio digitale” (VASP).

ERANO 150 ORA SONO 35

Prospettive

DAC8 per l'UE: La Direttiva sulla Cooperazione Amministrativa (DAC8) estenderà lo scambio automatico di informazioni fiscali anche alle criptoattività all'interno dell'Unione Europea (dal 2026) Dlgs 10 dicembre 2025, n. 194.

Future (dal 2026)

CARF extra UE: Il Crypto-Asset Reporting Framework (CARF) è uno standard globale sviluppato dall'OCSE per lo scambio automatico di informazioni fiscali sulle criptoattività tra giurisdizioni extra-UE (dal 2027 con introduzione progressiva).

Jurisdictions committed to implement the Crypto-Asset Reporting Framework (CARF) in time to commence exchanges in 2027, 2028 or 2029 as part of the Global Forum's CARF commitment process

Last update: 4 December 2025

Jurisdictions undertaking first exchanges by 2027 (48)

Austria, Belgium, Brazil, Bulgaria, Cayman Islands, Chile, Colombia, Croatia, Czechia, Denmark, Estonia, Faroe Islands, Finland, France, Germany, Gibraltar, Greece, Guernsey, Hungary, Iceland, Indonesia, Ireland, Isle of Man, Israel, Italy, Japan, Jersey, Kazakhstan, Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, New Zealand, Norway, Poland, Portugal, Romania, San Marino, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Uganda, United Kingdom.

Jurisdictions undertaking first exchanges by 2028 (27)

Australia, Azerbaijan, Bahamas, Bahrain, Barbados, Belize, Bermuda, British Virgin Islands, Canada, Costa Rica, Cyprus*, Hong Kong (China), Kenya, Malaysia, Mauritius, Mexico, Mongolia, Nigeria, Panama, Philippines, Saint Vincent and the Grenadines, Seychelles, Singapore, Switzerland, Thailand, Türkiye, United Arab Emirates.

Jurisdictions undertaking first exchanges by 2029 (1)

United States.

Jurisdictions identified by the Global Forum as relevant to the CARF that have not yet committed to implement the CARF (5)

Argentina¹, El Salvador, Georgia, India², Viet Nam.

SO WHAT?

- Analisi VASP / CASP
- Analisi COSTO di CARICO
- Ricostruzione MOVIMENTI
- Valutazione LOSS HARVESTING
- Ottimizzazione Plus/Minus