

SALA AML

AML: da costo regolamentare a vantaggio strategico



Francesca Motisi
Head of Compliance, CheckSig



Andrea Berruto
Head of AML, CheckSig

CLEAR
SUMMIT
2026



Il contesto regolamentare

Un quadro normativo in rapida evoluzione

MiCAR

Markets in Crypto-Assets Regulation

- > Regime autorizzativo per CASP
- > AML come requisito di licenza
- > Passaporto europeo per CASP conformi
- > Vigilanza prudenziale e di condotta

AMLD / TFR

Anti-Money Laundering & Transfer of Funds

- > Travel Rule per crypto-asset
- > KYC rafforzato per operazioni ad alto rischio
- > Segnalazioni SOS alle FIU
- > Registro titolari effettivi

EBA / ESMA

Orientamenti tecnici delle Autorità europee

- > Guidelines su Customer Risk Assessment
- > Aspettative su governance AML interna
- > Indicatori di rischio specifici per crypto
- > Cooperazione transfrontaliera

Il rispetto dell'AML non e' opzionale: e' condizione necessaria per operare nel mercato europeo!

Case Study | Diniego di Licenza MiCAR

Operatore europeo di crypto-asset — carenze strutturali AML

! Cosa e' andato storto

Customer Risk Assessment

Assenza di metodologia documentata per la segmentazione del rischio cliente

Transaction Monitoring

Sistema di alerting non calibrato sul profilo di rischio crypto; soglie inadeguate

Formazione AML

Programma di training assente o non tracciabile

Governance

MLRO privo dei requisiti di professionalita' e onorabilita' richiesti

Conseguenze

> Diniego della Licenza MiCAR

Domanda rigettata con provvedimento motivato dall'Autorità competente.

> Blocco totale dell'operativita'

Impossibilità di offrire servizi su crypto-asset nell'Unione Europea.

> Danno reputazionale

Perdita di clienti istituzionali e partnership bancarie già negoziate.

> Re-application onerosa

Nuovo iter con obbligo di dimostrare la risoluzione di tutte le carenze.

Case Study | Sanzioni a Licenza Ottenuta

Operatore con autorizzazione MiCAR attiva — vigilanza corrente

Ottenere la licenza non e' il traguardo: le Autorita' esercitano vigilanza continua e possono irrogare sanzioni anche nell'immediato post-autorizzazione.

Blocco Nuovi Onboarding

Difetti nel processo KYC retail

Il processo di onboarding non garantisce adeguata verifica dell'identità e profilo di rischio. Conseguenza: disposto blocco temporaneo di tutti i nuovi onboarding fino a remediation completa.

Lesson: un KYC robusto deve essere operativamente efficace, non solo formalmente presente.

Sanzione Pecuniaria

Mancata segnalazione operazioni sospette

Failure sistematico nel rilevamento e segnalazione di operazioni su wallet in liste sanzionatorie internazionali. Conseguenza: sanzione comminata nell'ambito della vigilanza corrente.

Lesson: il monitoring richiede integrazione con screening sanzionatorio in real-time.

Blocco nuovi servizi

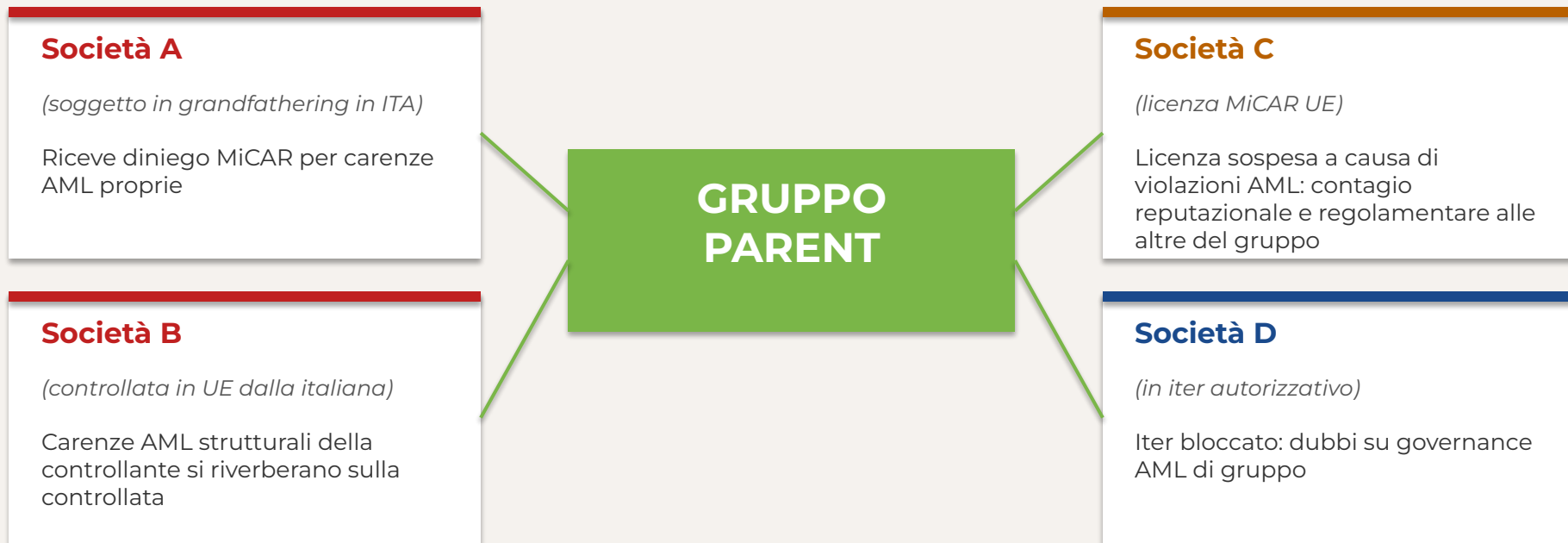
Governance AML inadeguata

Carenze strutturali nella governance AML, funzione compliance non indipendente, MLRO privo di autonomia. Conseguenza: divieto di acquisire nuovi clienti, stipulare nuovi contratti o offrire nuovi servizi.

Lesson: l'indipendenza della funzione AML e la seniority del MLRO sono requisiti sostanziali.

Violazioni infra-gruppo | Il rischio di contagio

Le violazioni AML di una entità del gruppo possono bloccare le autorizzazioni di tutte le altre



Le Autorita' valutano la solidita' AML a livello consolidato. Una debolezza in un'entita' del gruppo diventa un rischio per tutte le autorizzazioni del gruppo, anche in diverse giurisdizioni.

AML by Design

L'AML integrata nell'architettura tecnologica: dal banking tradizionale alla DeFi

1

DeFi nel Banking

*Smart Contract
AML-aware*

Le Autorita' indicano che l'utilizzo di tecnologie DeFi nel banking impone che i controlli AML siano embedded negli smart contract, non aggiunti ex-post. La logica AML deve essere immutabile e verificabile on-chain.

Indicazione regolamentare

2

Zero-Knowledge Proof

Privacy e compliance: non piu' in conflitto

Le soluzioni ZKP consentono di dimostrare la conformita' di una transazione (KYC completato, assenza da liste sanzionatorie) senza rivelare dati personali. Una risposta tecnica al GDPR vs AML dilemma.

Frontier technology

3

Automazioni AML-Aware

Regole e soglie dinamiche

I sistemi automatizzati (pagamenti, settlement, DvP) devono incorporare screening sanzionatorio, verifica beneficiario e blocco automatico in caso di alerting. L'automazione amplifica il rischio se non AML-aware.

Requisito operativo

4

Transaction Monitoring

AI e modelli adattativi

Sistemi di monitoring basati su LLM riducono i falsi positivi e identificano pattern comportamentali che le regole statiche non intercettano. Le Autorita' iniziano a valutare la qualita' algoritmica dei TM system.

Best practice

CheckSig | AML come Vantaggio Competitivo

Compliance proattiva = licenza + fiducia degli stakeholder + capacità di innovazione

1 Presidio AML Strutturato

- + MLRO dedicato con requisiti soddisfatti
- + Funzione AML indipendente e dotata di risorse
- + Policy aggiornate al quadro normativo
- + Audit trail completo e verificabile

2 Fiducia Istituzionale

- + Rapporti bancari stabili (nessun de-risking)
- + Credibilità con controparti istituzionali
- + Track record con Autorita' di vigilanza
- + Partner affidabile per clientela Corporate

3 Abilitatore di Business

- + Onboarding rapido di nuovi clienti
- + Accesso a prodotti regolamentati
- + Espansione in nuove giurisdizioni UE
- + Due diligence semplificata con partner

"Un presidio AML robusto non e' un costo da minimizzare: e' il capitale reputazionale su cui si costruisce ogni relazione con banche, istituzioni e clienti."

Il Percorso: da Costo a Vantaggio Strategico

Quattro leve per trasformare la compliance in differenziatore competitivo



PIANO TERRA

Coffe Break

I workshop riprenderanno alle 11:45

CLEAR
SUMMIT
2026

