

Informativa sui rischi connessi alla detenzione e alla compravendita di Cripto-attività

La presente Informativa deve essere letta congiuntamente ai Termini di Servizio e alle altre Informative applicabili; in caso di discrepanze, prevalgono i Termini di Servizio. CheckSig può aggiornare la presente Informativa per riflettere evoluzioni normative, tecnologiche o operative dei Servizi dandone comunicazione al Cliente secondo quanto previsto dai Termini di Servizio.

1 Premessa

1. I termini con iniziale maiuscola non definiti nella presente Informativa hanno il significato attribuito nei Termini di Servizio.
2. La presente Informativa descrive in modo specifico i rischi associati alla detenzione, al trasferimento e alla negoziazione di cripto-attività, nonché quelli inerenti ai servizi prestati da CheckSig.
3. L'operatività in Cripto-attività richiede un'attenta valutazione della propria situazione finanziaria, della propria propensione al rischio e della capacità di sostenere eventuali perdite anche significative.
4. Prima di effettuare operazioni in Cripto-attività o di aderire a servizi di Staking, il Cliente è invitato a:
 - a. leggere attentamente i Termini di Servizio e le Informative applicabili;
 - b. valutare i rischi di seguito descritti;
 - c. considerare, ove opportuno, il ricorso a consulenti indipendenti.
5. I profili di responsabilità di CheckSig e le eventuali limitazioni sono disciplinati dai Termini di Servizio, ivi inclusi i casi di responsabilità per la custodia e i relativi limiti previsti dalla normativa applicabile.
6. L'utilizzo dei Servizi implica la consapevolezza e l'accettazione dei rischi connessi alle Cripto-attività come di seguito descritti.

2 Cosa sono le Cripto-attività?

1. Ai sensi dell'art. 3(1)(5) del Regolamento (UE) 2023/1114 ("MiCAR"), per Cripto-attività si intende una rappresentazione digitale di valore o di un diritto che può essere trasferita e memorizzata elettronicamente, utilizzando la tecnologia a registro distribuito (DLT) o una tecnologia analoga.
2. Le Cripto-attività possono presentare, a titolo esemplificativo, le seguenti caratteristiche:
 - a. sono emesse da soggetti privati oppure generate da protocolli decentralizzati;
 - b. sono detenute e movimentate tramite strumenti digitali ("wallet") che consentono l'accesso alle chiavi crittografiche necessarie per disporne;

- c. possono essere acquistate o vendute su piattaforme che consentono lo scambio con valuta avente corso legale o con altre Cripto-attività;
 - d. le transazioni effettuate su blockchain sono, di regola, irreversibili una volta confermate dal network.
3. Le Cripto-attività non sono necessariamente strumenti finanziari ai sensi della normativa vigente e non beneficiano automaticamente delle tutele previste per i prodotti finanziari o per i depositi bancari.

3 Principali rischi legati alla detenzione, al trasferimento e alla compravendita di Cripto-attività

1. La detenzione, il trasferimento e la compravendita di Cripto-attività sono attività caratterizzate da elevato rischio e potrebbero non essere adatte a tutti i soggetti, in particolare a investitori con bassa propensione al rischio o limitata capacità di sostenere perdite anche significative.
2. Chi intende operare in Cripto-attività deve considerare almeno i seguenti fattori di rischio.
 - a. **Volatilità del prezzo**

Le Cripto-attività sono caratterizzate da elevata volatilità. Il loro valore può subire variazioni anche molto rilevanti in brevi periodi di tempo, in aumento o in diminuzione, fino a determinare la perdita totale del capitale impiegato.

La formazione del prezzo può dipendere da dinamiche di mercato non sempre trasparenti o facilmente prevedibili, inclusi fattori speculativi, liquidità ridotta o concentrazione della domanda/offerta.
 - b. **Assenza di valore intrinseco o di diritti di rimborso**

Alcune Cripto-attività (incluse molte cosiddette “unbacked”) non conferiscono diritti di rimborso nei confronti di un emittente né sono assistite da attività sottostanti che ne garantiscano il valore. Il loro prezzo dipende esclusivamente dall’incontro tra domanda e offerta sul mercato.

Anche talune Cripto-attività che adottano meccanismi di stabilizzazione (ad esempio algoritmici o ancorati ad altre Cripto-attività) possono essere soggette a rischi di perdita di stabilità o di malfunzionamento del meccanismo stesso.
 - c. **Rischio di esecuzione e liquidità**

In caso di esecuzione di Ordini di acquisto, vendita o conversione, il prezzo effettivo può differire dal prezzo indicativo visualizzato al momento dell’inserimento dell’Ordine, anche in ragione della volatilità e della liquidità disponibile.
 - d. **Rischio normativo**

Il quadro normativo relativo alle Cripto-attività è in evoluzione. Tali cambiamenti potrebbero avere effetti negativi sul valore delle Cripto-attività o sulla possibilità di operare con esse. Modifiche legislative o regolamentari, a livello nazionale o europeo, potrebbero incidere:

- i. sulla possibilità di detenere o negoziare determinate Cripto-attività;
 - ii. sulle modalità di prestazione dei servizi;
 - iii. sul trattamento fiscale applicabile.
- e. **Rischio di controparte e di prestatore di servizi**

L'adesione a servizi relativi a Cripto-attività può comportare ulteriori rischi qualora il prestatore non sia soggetto alla normativa applicabile.

I prestatori di servizi su Cripto-attività soggetti alla disciplina vigente (inclusi, ove applicabile, gli obblighi AML/CFT e le regole MiCAR) sono tenuti ad adottare misure di salvaguardia e segregazione delle Cripto-attività e dei fondi dei clienti e possono essere soggetti alla supervisione delle Autorità competenti.

Tali obblighi costituiscono misure organizzative e di protezione patrimoniale, ma non rappresentano garanzie pubbliche di rimborso né tutele assimilabili ai sistemi di garanzia dei depositi bancari o degli investitori.

Non tutti gli operatori che offrono servizi in Cripto-attività sono soggetti ai medesimi requisiti normativi. Prima di aderire a un servizio, è opportuno verificare che il prestatore sia iscritto nei registri o elenchi pubblici previsti dalla normativa applicabile (ad esempio presso l'OAM o presso le Autorità competenti per i CASP ai sensi MiCAR, ove previsto).
- f. **Custodia presso terzi e assenza di controllo diretto**

La detenzione di Cripto-attività tramite un prestatore di servizi implica che il Cliente non detenga direttamente le chiavi private associate alle Cripto-attività stesse.

Pur in presenza di obblighi di segregazione patrimoniale e misure di sicurezza, queste non equivalgono ad una garanzia pubblica di restituzione.

La custodia presso terzi può esporre a rischi quali:

 - i. limitazioni temporanee dell'operatività;
 - ii. sospensioni o blocchi disposti dalle Autorità competenti;
 - iii. eventi operativi o tecnologici che incidano sulla disponibilità delle Cripto-attività.
- g. **Irreversibilità delle transazioni**

Le transazioni su blockchain sono generalmente irreversibili.

Errori nell'indicazione dell'indirizzo di destinazione, della rete utilizzata o della tipologia di Cripto-attività possono comportare la perdita definitiva delle somme trasferite.
- h. **Rischi operativi e di cybersecurity**

Le Cripto-attività e i servizi ad esse connessi si basano su infrastrutture tecnologiche. La sicurezza delle Cripto-attività dipende anche dal comportamento dell'utente. La compromissione delle credenziali di accesso, dei dispositivi o dei sistemi di autenticazione può consentire accessi non autorizzati. Sussistono rischi connessi a:

 - i. attacchi informatici (hacking);
 - ii. violazioni di sicurezza;
 - iii. malfunzionamenti software o hardware;

- iv. indisponibilità temporanea dei sistemi;
 - v. errori umani;
 - vi. interventi di manutenzione programmata o straordinaria che possano temporaneamente limitare l'accesso ai Servizi.
 - i. **Rischi connessi a terze parti**
Alcuni servizi possono essere prestati anche tramite l'ausilio di fornitori o altri operatori (inclusi altri CASP). Eventuali inadempimenti, malfunzionamenti o insolvenze di tali soggetti possono incidere sull'operatività o sulla tempestività delle operazioni.
 - j. **Impatti ambientali**
Taluni meccanismi di consenso (ad esempio Proof-of-Work) richiedono un significativo consumo di energia elettrica per garantire la sicurezza del network. Ciò può avere impatti ambientali rilevanti.
 - k. **Rischio di Fork e modifiche del protocollo**
Le blockchain possono essere soggette a modifiche del protocollo (fork), che possono determinare la creazione di nuove Cripto-attività o la modifica delle regole di funzionamento della rete. Non vi è garanzia che tali nuove Cripto-attività siano supportate o rese disponibili nell'ambito dei Servizi. Le modalità di gestione dei fork sono disciplinate nei Termini di Servizio.
3. Talune categorie di Cripto-attività possono essere soggette a limitazioni operative nell'ambito dei Servizi (ad esempio non sono possibili prelievi e depositi di Electronic Money Token).

4 Rischi specifici connessi allo Staking protocollare

1. Lo Staking protocollare consiste nel vincolo di determinate Cripto-attività secondo le regole del relativo protocollo blockchain, al fine di partecipare alla validazione delle transazioni e ottenere eventuali ricompense.
2. Oltre ai rischi sopra descritti, chi intende aderire allo Staking deve considerare almeno i seguenti rischi specifici.
 - a. **Volatilità durante il periodo di vincolo**
Durante il periodo di Staking le Cripto-attività possono essere soggette a vincoli temporali. In caso di diminuzione significativa del prezzo di mercato durante tale periodo, le perdite potrebbero superare le ricompense ottenute.
 - b. **Vincoli protocollari (timelock) e illiquidità**
L'attivazione o la disattivazione dello Staking (unstaking) può comportare periodi tecnici di vincolo ("timelock"), durante i quali le Cripto-attività non sono disponibili per il prelievo o il trasferimento. In condizioni di rete particolari possono verificarsi ritardi ulteriori.
 - c. **Penalità (slashing)**
Taluni protocolli prevedono meccanismi di penalizzazione ("slashing") in caso di comportamento non conforme alle regole del network o di malfunzionamenti del validatore. Tali penalità possono comportare la perdita

parziale o totale delle Cripto-attività oggetto di Staking e/o delle ricompense maturate.

d. **Rischi tecnici e di protocollo**

Aggiornamenti del protocollo, errori nel codice, attacchi alla rete o altre criticità tecniche possono incidere sulla continuità del servizio, sulla maturazione delle ricompense o sulla sicurezza delle Cripto-attività.

e. **Rischi normativi e fiscali**

Modifiche normative o interpretative possono incidere sulla legittimità, sulle modalità operative o sul trattamento fiscale dello Staking e delle relative ricompense.

-
- **Nome documento:** informativa-rischi
 - **Stato:** Approvato
 - **Organo approvante:** Consiglio di amministrazione
 - **Data di approvazione:** 2026-06-26

Storico delle versioni precedenti

Versione	Changelog
2.1.1	1) Introdotti chiarimenti negli artt. 2 e 3 per esplicitare presidi ed evidenze operative relativi a: (i) esercizio dei diritti connessi alle cripto-attività detenute, (ii) restituzione delle cripto-attività al Cliente, (iii) identificazione delle cripto-attività e dei mezzi di accesso detenuti per conto della clientela. 2) Aggiornamenti di coordinamento redazionale per coerenza del pacchetto informativo.
2.1.0	Revisione del pacchetto contrattuale per maggiore coerenza tra i diversi documenti