



PORTFOLIO

Silvia Urbani

Digital Asset Advisory

BLOCKCHAIN & INTELLIGENZA ARTIFICIALE

Consulenza e product ownership per le aziende che vogliono lanciare un prodotto nel mondo dei Digital Asset, unendo competenze di Blockchain e Intelligenza Artificiale. Dalla strategia al go-live, in ambienti regolamentati.

Budget dei progetti gestiti: €1–2 MLN

Torino / Milano · silvia@urbaniconsulting.com · +39 334 397 9142

www.urbaniconsulting.com

Dalla norma a un prodotto in produzione — end to end

IL TAGLIO

Aiuto le aziende che vogliono lanciare un prodotto nel mondo dei Digital Asset a costruirlo end-to-end — dalla strategia al go-live — in ambienti regolamentati. I casi di studio di questo portfolio derivano da progetti reali nel settore finanziario e bancario: in particolare la realizzazione del servizio di custodia di asset digitali di Banca Sella, la **prima banca italiana autorizzata ai sensi del MiCAR**.

Porto una **duplice prospettiva** sul settore. Per anni ho lavorato nelle **Big 4 della consulenza**, seguendo progetti blockchain nelle diverse fasi del

loro ciclo di vita. Poi, come **Product Owner interna in Banca Sella**, ho visto nascere e crescere **da zero** i servizi su asset digitali — dalla strategia al business case, dai framework AML/fiscale/contabile all'architettura, fino al dialogo con la vigilanza. Il mio lavoro si colloca all'intersezione tra **business, regolamentazione, tecnologia, compliance, legale, risk e contabilità**; il portfolio è organizzato per **competenze**, con ogni case study a evidenziare le skill applicate.

RUOLO ATTUALE

Product Owner — Digital Asset Custody

Banca Sella

Ambiti · Digital asset, DLT, regolamentazione bancaria

Formazione

Laurea Triennale in Ing. Gestionale · Politecnico di Torino

Laurea Magistrale in Ing. Gestionale · Politecnico di Torino

Master in Blockchain · Politecnico di Milano

CDA — Chartered Digital Asset Analyst · DEC Institute

Base · Torino / Milano · IT & EN

I NUMERI

1^a

Banca italiana autorizzata ai servizi di crypto-attività ai sensi del MiCAR

€1-2 MLN

Budget dei progetti gestiti — business case sviluppato end-to-end

223

Mitigazioni/controlli tracciati su 8 funzioni di controllo + audit indipendente

3-of-3

Quorum di firma MPC-CMP a protezione degli asset dei clienti

5

Domande della Banca d'Italia analizzate e risposte — fino all'autorizzazione

19

Filoni: strategia, regolamentazione, prodotto, IT, sicurezza, fiscalità, contabilità

Come posso aiutarti

Consulenza specialistica e product ownership per chi porta gli asset digitali dentro un contesto aziendale regolamentato — banche, fintech e istituzioni finanziarie.

IL MIO MANTRA

"Where value meets the unknown, someone has to build the bridge."

Dove il valore incontra l'ignoto, qualcuno deve costruire il ponte.



DIGITAL ASSET & CUSTODY

Servizi di custodia

Modello operativo, wallet software e HSM, key management, governance degli accessi, business continuity ed exit strategy.



PRODUCT & PROJECT MGMT

Product ownership end-to-end

Fractional PO su progetti DLT complessi: business case, requisiti, budget, roadmap, coordinamento IT e delivery.



REGOLAMENTAZIONE CRYPTO

Compliance & normativa

MiCAR, TFR, DAC8, DORA: gap analysis, modello di conformità, controlli AML e antifrode, dialogo con i regolatori.



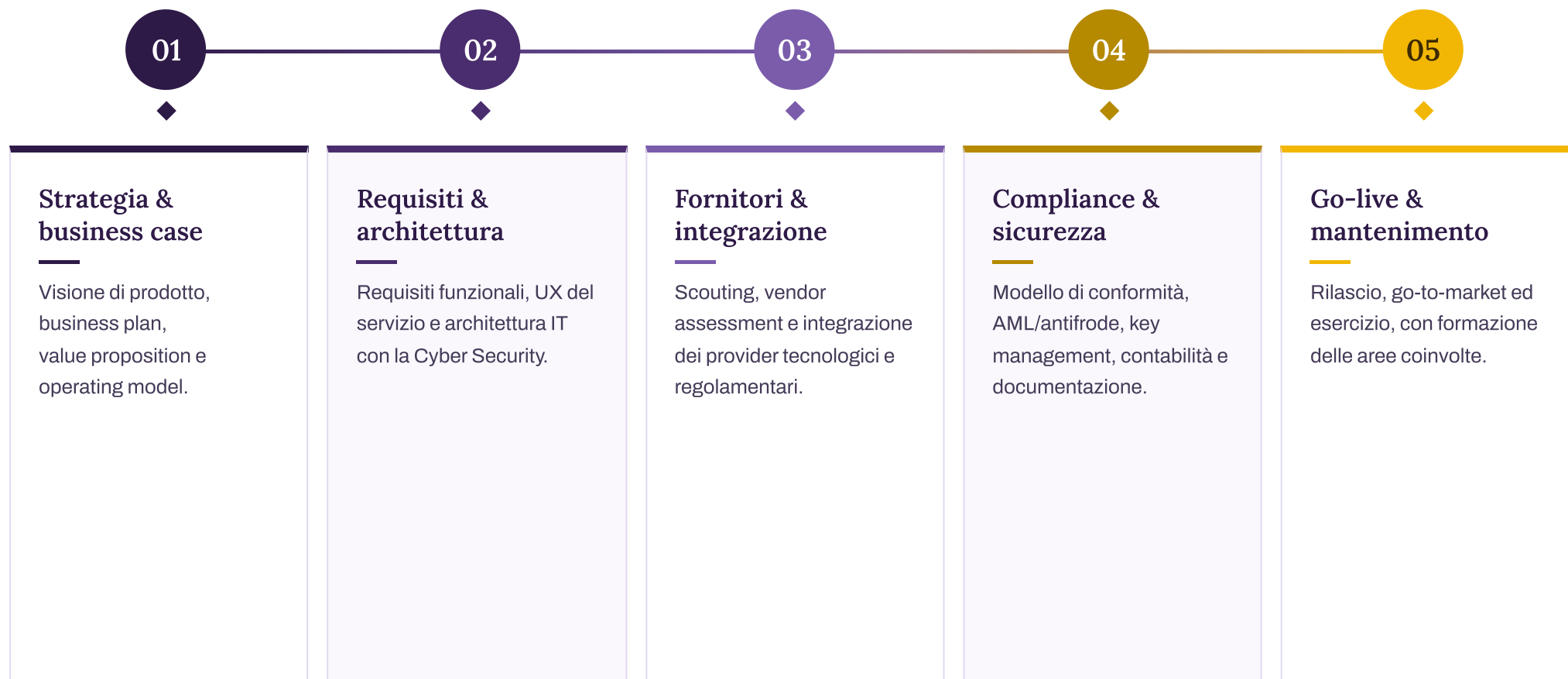
TOKENIZZAZIONE & AI

Innovazione applicata

Strategia di tokenizzazione su DLT e applicazione dell'AI ai processi di prodotto e di project management.

Un metodo end-to-end

Seguo il prodotto in ogni fase, non solo una. È così che ho portato in produzione un servizio reale — ed è così che lavoro con te.



END-TO-END LIFECYCLE

**Un solo referente,
dalla norma al go-live**

Nessun passaggio a vuoto

La strategia arriva ai requisiti senza perdersi tra le funzioni.

Compliance nativa

Conformità e sicurezza progettate dall'inizio, non aggiunte dopo.

Prodotto in esercizio

Il metodo si chiude sul go-live e sul mantenimento reale.

Le chiavi di un prodotto Digital Asset

Il framework che guida ogni progetto Digital Asset — sei dimensioni da presidiare in modo integrato, dalla strategia all'ecosistema.



GLI ASSET CHE GOVERNIAMO



Le competenze executive dietro il lavoro

Ogni case study è etichettato con le competenze che dimostra in pieno le specializzazioni distintive del profilo.



Strategia & Prodotto

8 COMPETENZE

08

Product Strategy

Product Management

Business Planning

Business Analysis

Functional Analysis

Solution Design

Innovation Strategy

Digital Transformation



Regolamentazione & Compliance

8 COMPETENZE

08

Banking Regulation

Regulatory Analysis

MiCAR

DAC8

TFR / Travel Rule

Compliance

Legal Coordination

Risk Management



Tecnologia, Sicurezza & Dati

9 COMPETENZE

09

Blockchain

Digital Assets

DLT

IT Architecture

UX/UI Design

Customer Experience

Testing & QA

Business Continuity

Disaster Recovery



Delivery, Finance & Leadership

10 COMPETENZE

10

Project Management

Vendor Management

Stakeholder Management

Cross-functional Leadership

Executive Communication

Banking Operations

Accounting Framework

Tax Framework

Tokenization

AI Product Development

I 19 casi di studio

Derivano da progetti reali nel settore finanziario e bancario.

Le competenze che dimostrano si applicano a qualsiasi azienda che voglia lanciare un prodotto in ambito Digital Asset.

01 Analisi strategica di nuove iniziative Digital Asset

02 Analisi regolamentare per servizi Blockchain & DLT

03 Digital Asset Custody — business case & operating model

04 Progetto TFR — Travel Rule & vendor selection

05 Implementazione MiCAR

06 Framework fiscale per Digital Asset

07 Documentazione interna & governance

08 Governance delle esternalizzazioni

09 Framework contabile per servizi DLT

10 UX/UI Design — le schermate del prodotto

11 Modello di valutazione del wallet in custodia

12 Programma di formazione interna

13 Strategia di tokenizzazione (minibond)

14 Architettura IT dei custody wallet

15 Governance del testing

16 Key Generation Ceremony

17 Interlocuzione con la Banca d'Italia

18 Lombard Loan Crypto

19 Intelligenza Artificiale — piattaforma PM & automazioni (2 parti)

Analisi strategica di nuove iniziative Digital Asset

IL MIO RUOLO	INIZIATIVE	OUTPUT
Analisi strategica & business case	Digital Asset Custody · piattaforma di tokenizzazione · trading di crypto-asset	Business plan · Feasibility · Business case

CONTESTO & RUOLO

Il gruppo doveva decidere se e come entrare nel mercato dei digital asset. Ogni iniziativa richiedeva un'istruttoria con il rigore di un business case bancario prima di impegnare investimenti e risorse IT.

Ho raccolto e analizzato dati di mercato, competitor e normativa, costruendo per ciascuna iniziativa la value proposition, la feasibility strategica e il modello economico a supporto della decisione.

INIZIATIVE VALUTATE

- **Digital Asset Custody** — sizing di mercato, benchmark competitor, posizionamento come unico provider pienamente vigilato.
- **Piattaforma di tokenizzazione** di asset reali (obbligazioni, fondi, security token), valorizzando la licenza CASP.
- **Sistema di negoziazione** di crypto-asset su mercato regolamentato italiano.

I dati riportati sono esemplificativi e non rappresentano cifre reali: servono solo a illustrare la struttura del modello economico.

RICAVI CUSTODIA — SCENARIO DI RIFERIMENTO (TRIMESTRALE 2025-26, ANNUALE 2027-28)

Driver	mar-25	giu-25	set-25	dic-25	2025	mar-26	giu-26	set-26	dic-26	2026	2027	2028
Numero di clienti Custody	5	10	50	100	100	200	400	800	1.500	1.500	3.000	3.400
AUC (€ mln)	—	—	5,0	10,0	10,0	20,0	—	—	—	—	—	—
% clienti sotto soglia	0%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	35%	20%	20%	20%	20%
# clienti sopra soglia	5	10	50	100	100	150	200	280	300	300	600	680
# clienti sotto soglia	—	—	—	—	—	—	200	520	1.200	1.200	2.400	2.720
AUC medio sopra / sotto soglia	—	—	100k	100k	100k / 2,5k	100k	100k / 2,5k	100k / 2,5k	100k / 2,5k	100k / 2,5k	100k / 2,5k	100k / 2,5k
Ricavi clienti sopra soglia	—	—	3.125	6.250	9.375	12.500	12.500	17.500	18.750	61.250	132.656	—
Ricavi clienti sotto soglia	—	—	—	—	—	—	2.500	6.500	15.000	24.000	93.469	—
Totale ricavi custodia	—	—	3.125	6.250	9.375	12.500	15.000	24.000	33.750	85.250	226.125	297.000

RICAVI REPORT FISCALE
2026 €2.400 2027 €10.200 2028 €20.400

TOTALE RICAVI CUSTODY B2C
2026 €87.650 2027 €236.325 2028 €317.400

Letture del modello. La soglia AUC separa i clienti a fee minima (€50) da quelli a fee percentuale: la crescita dei ricavi segue l'AUC, non il numero di clienti. Il lancio della negoziazione alimenta l'assunzione di crescita clienti sull'ultimo anno.

COMPETENZE APPLICATE

Product Strategy	Business Planning	Business Analysis	Digital Assets	Innovation Strategy	Executive Communication
------------------	-------------------	-------------------	----------------	---------------------	-------------------------

Analisi regolamentare per servizi Blockchain & DLT

IL MIO RUOLO

Regulatory lead / traduzione norma → processo

PERIMETRO

MiCAR · TFR · DLT banking

CONTESTO & SFIDA

Portare la blockchain dentro una banca significa reinterpretare processi bancari consolidati alla luce di normative nuove e in continua evoluzione. La sfida: tradurre testi normativi (regolamenti UE, RTS ESMA, comunicazioni di vigilanza) in processi operativi e requisiti funzionali concreti, comprensibili a IT, business e controlli.

IL MIO RUOLO & APPROCCIO

Ho fatto da ponte tra normativa e prodotto: interpretazione dei requisiti, analisi dei processi bancari as-is, disegno dei processi to-be e stesura dei requisiti funzionali.

- Analisi article-by-article con annotazioni operative su ogni requisito.
- Gap analysis tra obblighi normativi e capacità esistenti.
- Mappatura requisito → processo → funzionalità → controllo.

VALORE DI BUSINESS

Una base regolamentare condivisa e auditabile che ha permesso a tutti i progetti Digital Asset (custodia, TFR, tokenizzazione) di partire con requisiti coerenti e difendibili verso la vigilanza.

Dalla norma al processo: interpretazione dei requisiti e traduzione in prodotto e controlli.

Norma → Requisiti → Prodotto

DISAMINA MICAR — ANALISI ARTICLE-BY-ARTICLE



COMPETENZE APPLICATE

Regulatory Analysis

Banking Regulation

Banking Operations

Functional Analysis

Compliance

Solution Design

Digital Asset Custody – business case & operating model

IL MIO RUOLO

Product Owner (end-to-end)

AMBITO

Strategia → business case → operating model

SEGMENTI

Retail · Private · B2B · B2I

~€2,8B

AuC custodia terza in Italia
(mercato indirizzabile)

0,25%

Fee di lancio sul controvalore +
€50 minima/anno

4

Linee di ricavo nel business case pluriennale
multi-scenario

Break-even

Previsto nell'orizzonte di piano

CONTESTO & ANALISI

Dopo FTX i clienti spostavano gli asset verso custodie sicure, in un mercato dominato da player non vigilati. Ho dimensionato l'opportunità (~€2,8 Mld AuC in Italia; ~1,3M italiani), fatto benchmark di pricing sui principali exchange internazionali e posizionato la banca come unico custode pienamente vigilato.

BUSINESS CASE & MAKE-OR-BUY

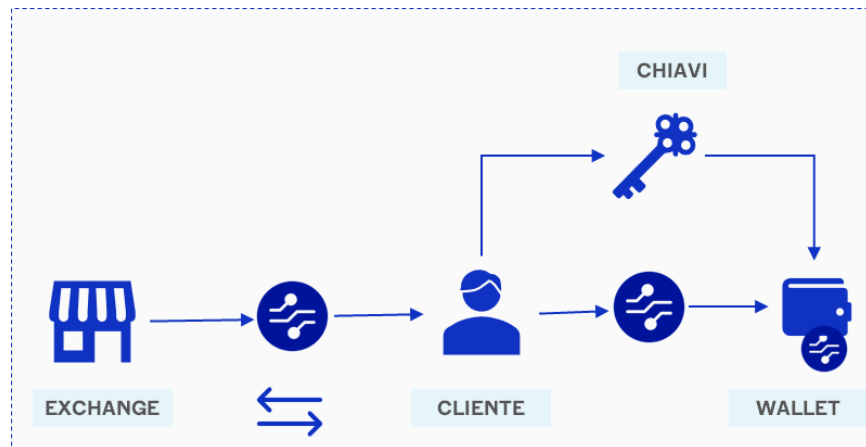
Modello di business case multi-scenario pluriennale su quattro linee di ricavo. Scelta: buy della tecnologia di custodia + build dell'integrazione (società tech), AML via provider di analisi on-chain.

ARCHITETTURA & OPERATING MODEL

Wallet Omnibus (warm+hot), segregati come opzione risk-based; firma MPC-CMP. Customer journey end-to-end: onboarding, deposito, prelievo, chiusura; report fiscale ed eredità.

Mercato → Business case → Operating model

CHE COS'È LA CUSTODIA — DALL'EXCHANGE AL WALLET DEL CLIENTE



COMPETENZE APPLICATE

Product Strategy

Business Planning

Business Analysis

Product Management

Digital Assets

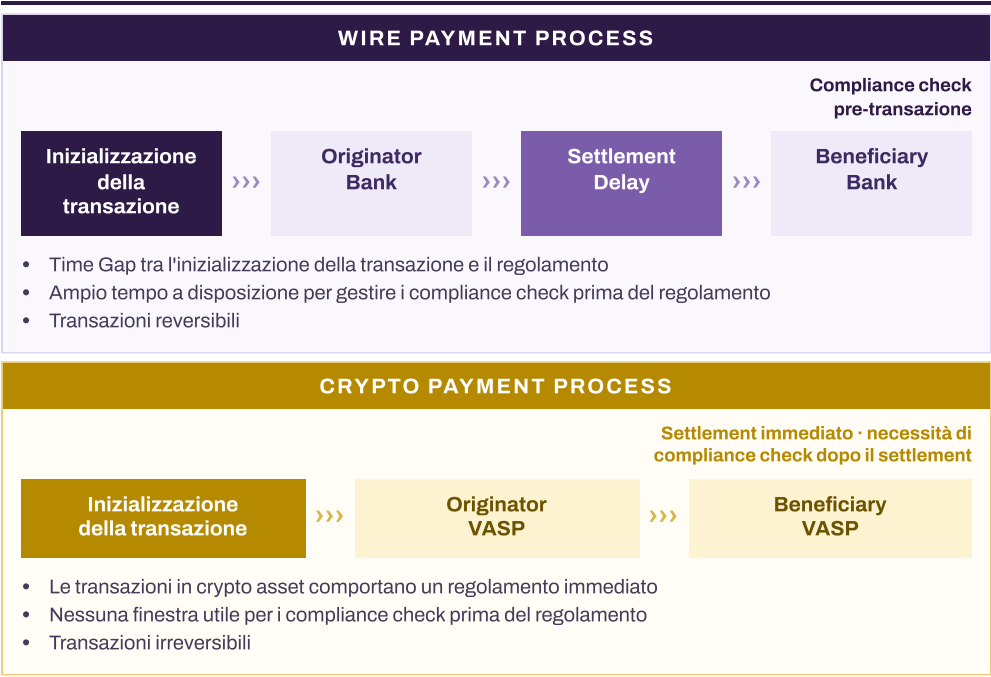
Progetto TFR — Travel Rule & vendor selection

IL MIO RUOLO	NORMA	FORNITORE SCELTO	DELIVERY
Product Owner · Vendor & delivery lead	Reg. UE 2023/1113 — dal 30/12/2024	Provider 1 — 3,21/5	Cross-border IT + India

Cel giugno 2019, con l'aggiornamento di ottobre 2021, il FATF ha esteso le proprie raccomandazioni ai Virtual Asset Service Provider (VASP). In **Europa gli obblighi legati alla Travel Rule sono in vigore dal 30 dicembre 2024** con la Transfer of Funds Regulation. Ho guidato la selezione del provider (5 fasi, 58 domande su 13 sezioni con scoring pesato) e la delivery dei componenti Travel Rule Handler e Crypto Manager — stati fondi FREEZE/ON HOLD/ACCOUNTED, allarmi 0/1/2, testbook e due diligence sul fornitore.

CONTESTO & SFIDA	VENDOR SELECTION	DELIVERABLE & DELIVERY
La Travel Rule (Reg. UE 2023/1113) impone la tracciabilità di ogni trasferimento di cripto-attività — senza soglia di esenzione — con controlli prima del settlement. Serviva un provider tecnologico e la sua integrazione nei sistemi della banca.	Selezione in 5 fasi con questionario di 58 domande su 13 sezioni (scoring 1–5, pesato per funzione). Esito: Provider 1 — 3,21/5 (selezionato) · Provider 2 — 2,98 · Provider 3 — 2,97 — per integrazione out-of-the-box con il provider di custodia, Rule Engine ex-ante e RTO/RPO <4h.	- Componenti: Travel Rule Handler e Crypto Manager Component; stati fondi FREEZE/ON HOLD/ACCOUNTED; allarmi 0/1/2. - Due diligence sul fornitore; testbook con casi ed esiti attesi. - Sviluppo coordinato con una società tech tra Italia e India (delivery offshore), verso la deadline del 30/12/2024.

LA COMPLESSITÀ NELL'APPLICAZIONE DELLA TRAVEL RULE RICADE NELLE DIFFERENZE CON CUI LE TRANSAZIONI DI DIGITAL ASSET VENGONO PROCESSATE



LA NOVITÀ DELLA NORMATIVA È SPESSO ASSOCIATA A 6 COMUNI OSTACOLI NELL'ADOZIONE DELLA TRAVEL RULE

- ### The Sunrise Period

La piena osservanza della Travel Rule durante il periodo di albore è particolarmente difficile per i VASP a causa della natura borderless delle transazioni in crypto asset.
- ### Identificazione e due diligence del VASP controparte

L'identificazione accurata dell'entità che controlla il wallet della controparte è determinante per i requisiti applicabili.
- ### Identificazione unhosted wallet

Necessario prevedere specifiche condizionalità per la gestione delle transazioni che prevedono wallet non associabili a un VASP.
- ### Effective sanction screening vs. data accuracy

Non è necessario che il VASP ordinante verifichi l'accuratezza dell'identità del beneficiario, ma deve essere esaminata ai fini del monitoraggio STR e sanction screening.
- ### Transazioni cross-border

I VASP tendono a impostare i propri processi secondo la giurisdizione di riferimento; le controparti possono avere regole più severe o diverse.
- ### Protocolli e interoperabilità

È necessario garantire che il VASP possa comunicare e scambiare dati con i VASP controparte utilizzando più protocolli di messaggistica.

COMPETENZE APPLICATE

Regulatory Analysis	TFR / Travel Rule	Vendor Management	Functional Analysis	Product Management	Project Management	Stakeholder Management
---------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------	--------------------	------------------------

Implementazione MiCAR

IL MIO RUOLO

Product Owner · Regulatory lead

VIA D'ACCESSO

MiCAR Art. 60 (ente creditizio)

CONTESTO

MiCAR (Reg. UE 2023/1114) ha aperto una via regolamentata per le banche. Come ente creditizio, la banca poteva entrare tramite la notifica art. 60 (almeno 40 giorni lavorativi prima del lancio).

ANALISI REGOLAMENTARE

Ho svolto un'analisi article-by-article di MiCAR (art. 60, 66–75, 82) e degli RTS ESMA, annotando ogni requisito in termini di prodotto: segregazione degli asset (art. 70), regole di custodia e trasferimento (art. 75, 82), record-keeping (5 anni, estendibili a 7), requisiti prudenziali/assicurativi (art. 67), governance e conflitti d'interesse (art. 68, 72), piano di wind-down (art. 74).

DECISIONI CHIAVE

- **MPC-CMP con quorum 3-of-3** (2 provider + 1 banca): nessun singolo attore può movimentare gli asset.
- Architettura **Account Vault** (2 vault + 3 wallet per cliente) per la segregazione on-chain per asset.
- Scelta ragionata di non ruotare le chiavi, con controlli di integrità compensativi.

COORDINAMENTO CONTROLLI

Ho integrato Risk, Cybersecurity, Antifrode, AML, Legale e Compliance nel processo autorizzativo e di change management, con escalation fino al Comitato di Direzione per le modifiche a rischio più alto.

DISAMINA MICAR — DOCUMENTO DI COMPLIANCE



Art. MiCAR → Requisiti → Conformità

COMPETENZE APPLICATE

Regulatory Analysis

MiCAR

Compliance

Legal Coordination

Risk Management

IT Architecture

Cross-functional Leadership

Framework fiscale per Digital Asset

IL MIO RUOLO

Product Owner · traduzione norma fiscale→prodotto

CON

Aree societarie dedicate (Fiscalità · Legale · Compliance · IT)

CONTESTO & SFIDA

Un asset del tutto nuovo genera obblighi fiscali complessi. La sfida: calare la normativa fiscale dentro i servizi e i prodotti DLT esistenti, trasformando ogni obbligo in funzionalità.

IL MIO RUOLO

Tutte le analisi sono state svolte insieme alle aree societarie dedicate (fiscalità, legale, compliance, IT). In coordinamento con le funzioni specialistiche interne ho disegnato i flussi IT e i requisiti funzionali per tradurre ogni adempimento in processo e prodotto — coordinando specialisti e sistemi.

OBBLIGHI → FUNZIONALITÀ

- **Monitoraggio fiscale** (quadro RW, DL 167/96): aggiornamento dei flussi IT di monitoraggio e dell'anagrafe.
- **Successione** (TUS): requisiti funzionali per la lettera agli eredi e il processo di restituzione fondi.
- **Capital gain** (art. 67 c-sexies TUIR), imposta di bollo, IVA (esente, art. 10 DPR 633/72).
- **Reporting**: CRS/FATCA, Modello 770 Quadro SO, evoluzione DAC8.

VALORE DI BUSINESS

Un prodotto fiscalmente conforme "by design", con la rendicontazione al cliente e gli adempimenti verso l'Amministrazione finanziaria già incorporati nei processi.

SCAMBIO AUTOMATICO DI INFORMAZIONI DAC8 / CARF

DIRETTIVA (UE) 2023/2226 · DAC8 / CARF

Scambio automatico di informazioni sulle crypto-attività

SOGGETTI OBBLIGATI

- Prestatore di Servizi per le Cripto-attività (art. 3 §1 p.15, Reg. UE 2023/1114 — MiCAR).
- Gestore di Cripto-attività: fornisce servizi di cripto-attività senza essere un CASP ai sensi del MiCAR.

15 mag

Termine annuale di comunicazione

CARF

Standard OCSE, 10 ottobre 2022

PERIMETRO

Comunicazione delle informazioni su ogni operazione di scambio e trasferimento di cripto-attività, per gli utenti residenti in uno Stato membro UE o in una Giurisdizione Qualificata non UE. Registrazione unica prevista dall'art. 15 del decreto legislativo, tramite i servizi telematici dell'Agenzia.

Fonte: Agenzia delle Entrate — DAC8/CARF, «Che cos'è» · aggiornamento 23 giugno 2026

Obbligo → Flusso IT → Funzionalità

COMPETENZE APPLICATE

- Tax Framework
- Regulatory Analysis
- Functional Analysis
- Solution Design
- Stakeholder Management
- Banking Operations

Documentazione interna & governance

IL MIO RUOLO
Presidio della documentazione di prodotto

CONTESTO

Un prodotto bancario regolamentato vive della sua documentazione: è ciò che lo rende operabile, controllabile e difendibile verso la vigilanza.

DELIVERABLE

- Normativa tecnica interna del prodotto.
- Contratti verso la clientela e fogli informativi.
- Policy operative in linea con le linee guida interne ed esterne.

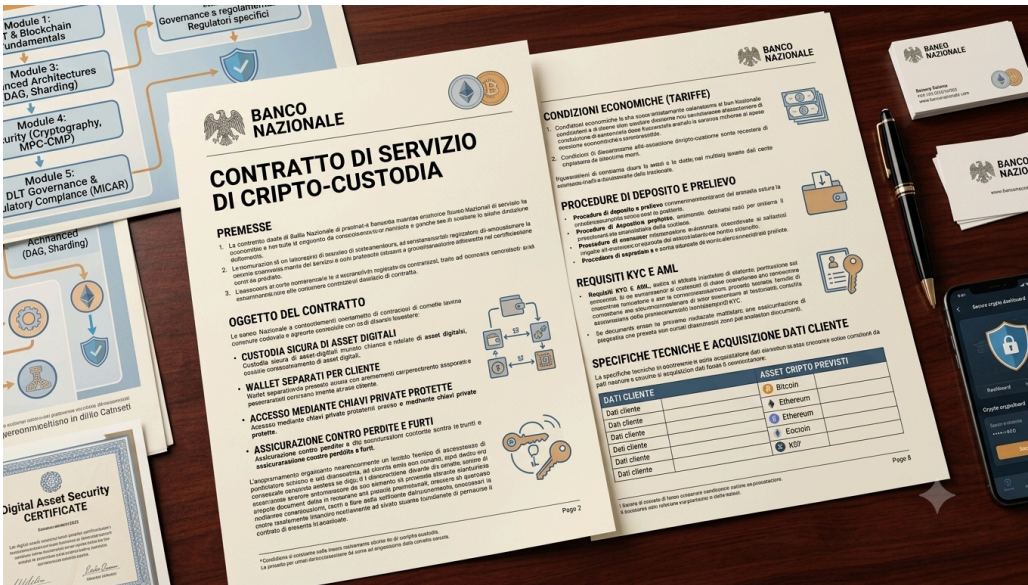
RISK & CONTINUITÀ

- Product Risk Assessment (mappatura del processo E2E nel Risk Self Assessment).
- Business Recovery Plan, Disaster Recovery e Business Continuity.

VALORE DI BUSINESS

Un controllo puntuale e completo sul prodotto, con una traccia documentale coerente e auditabile — condivisibile con controlli interni, audit e regolatore.

DOCUMENTAZIONE CONTRATTUALE DEL SERVIZIO



Norma tecnica → Contratti → Governance

COMPETENZE APPLICATE

- Compliance
- Legal Coordination
- Risk Management
- Business Continuity
- Disaster Recovery
- Banking Operations

Governance delle esternalizzazioni

IL MIO RUOLO	FORNITORI CRITICI		
Coordinamento governance fornitori / RAE	Provider di custodia · società tech · provider di analisi on-chain		
223	24	alcuni €M	FEI
Mitigazioni tracciate (120 funzioni + 103 EY)	Finding dell'audit di sicurezza indipendente: 1 VH / 4 H / 12 M / 7 L	Copertura assicurativa IT & Cyber (polizza dedicata)	Contratto con la società tech = funzione essenziale/importante

CONTESTO

La custodia poggia su fornitori terzi per le funzioni più critiche (chiavi, firma, analytics, cloud): la banca resta però pienamente responsabile. La governance delle esternalizzazioni è quindi il dominio di controllo portante.

PROCESSO & CONTROLLI

Ho presidiato il processo di gestione e valutazione delle esternalizzazioni (ruolo RAE): classificazione, valutazione, controlli di I e II livello, fino all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e alle notifiche a Banca d'Italia per le funzioni essenziali (FEI).

MITIGAZIONI CHIAVE

- Contratto, SLA e penali con il provider di custodia; exit strategy presentata a Banca d'Italia e backup provider di custodia.
- Copertura assicurativa dedicata fino a qualche milione di euro.
- Remediation dei 24 finding dell'audit di sicurezza indipendente.
- Data-sovereignty e continuità del fornitore (top management/localizzazione).

VALORE DI BUSINESS

Una dipendenza ad alto rischio trasformata in un'esternalizzazione governata e auditabile — a diretta protezione degli asset dei clienti e della relazione con la vigilanza.

SCHEDA DI VALUTAZIONE DELL'ESTERNALIZZAZIONE

Nuova Esternalizzazione - BSE_Rif.47554.0

Sezione 1

Informazioni Generali Sez.1

Descrizione Sez.2

Exit Strategy

Cloud E Dati

Allegati Obbligatori Sez.3

Controllo Rispetto Vincoli Sez.4

VRTP - RAE

Valutazioni e Validazioni

Data Richiesta:

06/04/2024

Società:

Banca Sella

Firmatario:

Banca Sella

Fornitore → Valutazione → Controllo

COMPETENZE APPLICATE

Risk Management	Banking Regulation	Vendor Management	Compliance	Business Continuity	Stakeholder Management
-----------------	--------------------	-------------------	------------	---------------------	------------------------

Framework contabile per servizi DLT

IL MIO RUOLO

Disegno del modello contabile (con le aree societarie dedicate)

TEMA

Gas Station accounting · IAS 2

CONTESTO & SFIDA

Per far transare i clienti in stablecoin serve detenere ETH per le gas fee: la banca porta a bilancio un inventario cripto proprietario, da valutare e consumare in modo auditabile.

MODELLO CONTABILE (IAS 2)

Trattamento a bilancio come magazzino: costo medio ponderato, minore tra costo e valore netto di realizzo, svalutazioni e riprese. Quattro fasi: acquisto, valutazione, consumo (onere + commissione via WA005), conto d'ordine con partizionatore per-cliente.

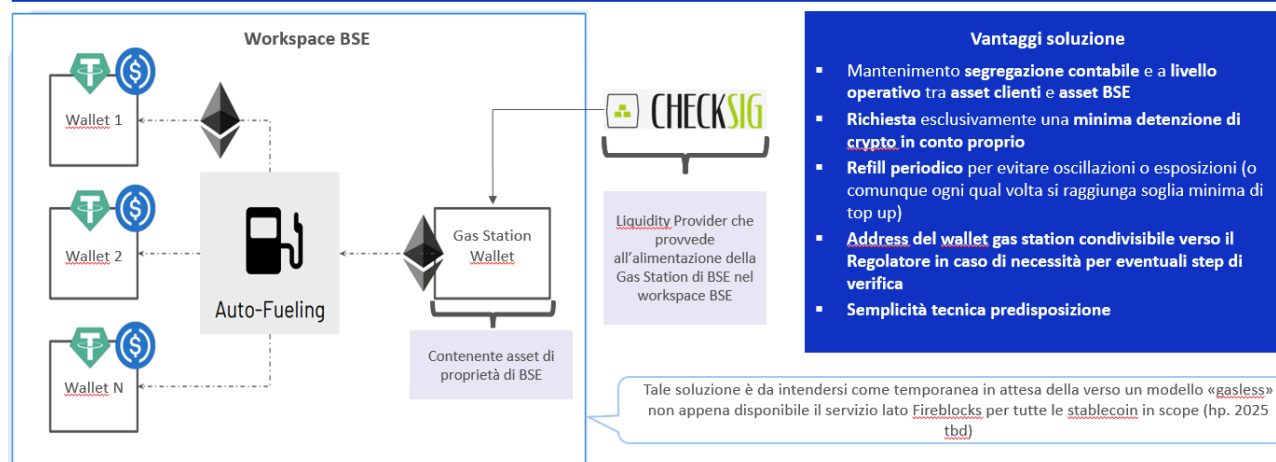
OPERATING MODEL & VALORE

- Wallet Gas Station segregato nel workspace della banca, alimentato da un Liquidity Provider esterno con top-up periodico.
- Autofueling programmabile verso i wallet cliente a ogni deposito in stablecoin, per mantenere un balance minimo.
- Segregazione contabile e operativa tra asset dei clienti e asset della banca; address condivisibile con il Regolatore.
- Modello conservativo e conforme, difendibile verso auditor e vigilanza — analisi svolte con Finance, Contabilità e IT.

MODELLO GAS STATION — MACRO FUNZIONAMENTO

Acquisto → Valutazione → Consumo

La modalità di **gestione della gas station** ipotizzata, anche alla luce dei servizi offerti da [Fireblocks](#), prevede l'utilizzo di **Wallet dedicato e segregato** all'interno del **workspace di BSE** (lo stesso dove risiedono gli asset dei clienti). La Gas Station verrebbe **alimentata da un Liquidity Provider esterno** (i.e. [CheckSig](#)) con **top up periodico**, al fine di mantenere un saldo minimo utile al pagamento delle Gas Fees. Il **trasferimento degli ETH dalla Gas Station di BSE ai wallet dei clienti** avverrebbe tramite **meccanismo «Autofueling» programmabile**, intervenendo in automatico a seguito di ogni deposito in [stablecoin](#) e, nel continuo e se necessario, in caso di prelievo, al fine di mantenere un **balance minimo nei wallet dei clienti interessati**.



COMPETENZE APPLICATE

Accounting Framework

Business Analysis

Solution Design

Digital Assets

Stakeholder Management

CASE STUDY 10 · CUSTOMER EXPERIENCE

UX/UI Design — le schermate del prodotto

IL MIO RUOLO

Disegno dell'esperienza cliente end-to-end

CONTESTO & SFIDA

Ho disegnato l'intera esperienza cliente del prodotto — tutte le schermate, dall'onboarding all'operatività: i flussi di deposito e prelievo di cripto-attività, la gestione della whitelist di indirizzi e la messaggistica di errore.

DELIVERABLE

- Flussi deposito e prelievo (cliente con/senza crypto), con stati OK/KO e push.
- Whitelist con dichiarazione di ownership; screening on-chain (KYT) e SCA.
- Regole di coerenza asset↔network↔address (caso ETH/USDC), CTA e messaggi di errore.

VALORE DI BUSINESS

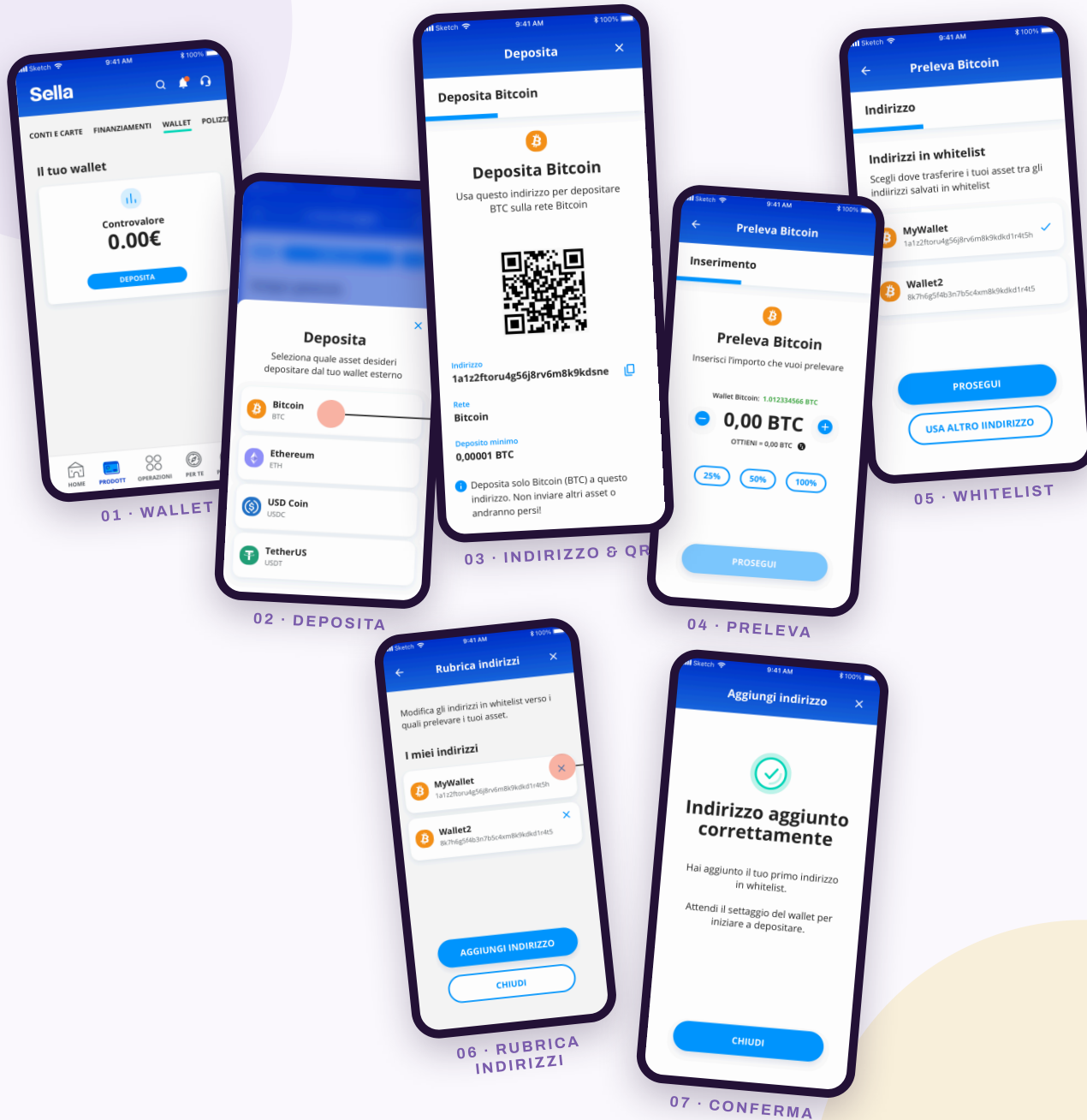
Un'esperienza comprensibile su un prodotto tecnicamente complesso: meno errori dell'utente, meno assistenza, più fiducia.

COMPETENZE APPLICATE

UX/UI Design Customer Experience Product Management

Functional Analysis Solution Design

IL FLUSSO REALE, SCHERMATA PER SCHERMATA



Modello di valutazione del wallet in custodia

IL MIO RUOLO

Disegno del modello (con società di consulenza & trading/finance)

DATA PROVIDER

Provider di dati di mercato

CONTESTO & SFIDA

Il controvalore in € delle posizioni in custodia guida commissioni e imposte. Ma le crypto quotano 24/7 su mercati frammentati senza un prezzo ufficiale unico: bisognava definire "prezzo" e "prezzo di chiusura" in modo accettabile per auditor e vigilanza.

MODELLO

- **Prezzo real-time** (solo display): media pesata degli ultimi trade sui principali exchange internazionali, aggiornata ogni 5 minuti.
- **Prezzo di chiusura** (effetti economici): "official close" VWAP di Londra fornito da ICE.

METODO & CONTROLLI

Ancoraggio alle best practice di mercato; regole di esclusione (volume anomalo >300% d/d e >\$100k; deviazione di prezzo pesata linearmente 50–100%). Approccio validato con una società di consulenza; collaborazione con i team di trading/finance per la logica di controvalore e commissioni.

VALORE DI BUSINESS

Una base di valutazione indipendente, semplice da spiegare al cliente e difendibile in audit, che alimenta correttamente commissioni e fiscalità.

FONTI DI PREZZO E MODELLO DI VALUTAZIONE

2. Data Specifications

2.1. Related Documentation

Developers are advised to consult the following documents to ensure they are able to make full use of the data available from the specified markets:

- CTF Wire Protocol
- CTF Command Reference for the CSP
- Consolidated Feed - Wire Protocol Data Model - Getting Started
- Consolidated Feed - Wire Protocol Data Model - Reference Data
- Consolidated Feed - Wire Protocol Data Model - Symbolic Guide

All the documents shown above are available from the [Developer Support Website](#).

2.2. Source IDs

Exchange	Description	CTF Source ID	Reset Time (Eastern Time, Every Day)
Blockchain	Crypto Data Feed Streaming Level 1	1001	17:00
Blockchain	Crypto Data Feed Streaming Level 2	1002	17:00

2.3. Symbolic

A ticker symbol preceded by an instrument ID or source ID, are either composite

currency Code(s)

ICE

BLOCKSTREAM CRYPTO DATA FEED DEVELOPER SUPPLEMENT

Calcolo In House - Controvalore real time

$$VWAP = \frac{\sum(WA_i * P_i)}{\sum(V_i)}$$

$$WA_i = W_i * adj_i$$

$$W_i = \frac{V_i}{\sum(V_i)}$$

Formula VWAP

Dove:

- P_i — prezzo di una moneta sullo scambio / come determinato nella fase 2.
- V_i — volume totale degli scambi di una moneta sullo scambio / come determinato nella fase 2
- WA_i — peso di uno scambio i dopo gli aggiustamenti,
- adj_i — aggiustamenti applicati al peso grezzo della borsa i ,
- W_i — peso grezzo della borsa i ,
- $\sum(V_i)$ — volume totale degli scambi di una moneta in tutte le borse integrate che non sono escluse. In altre parole, è la somma delle singole V_i
- $Exchange$ — Borsa Italiana da ISX/ICE e non esclusa dal calcolo dei totali per la moneta selezionata

Prezzo → Modello → Controvalore

COMPETENZE APPLICATE

Business Analysis

Solution Design

Accounting Framework

Digital Assets

Stakeholder Management

Programma di formazione interna

IL MIO RUOLO

Disegno & guida della formazione

FORMATO

4 giornate · multi-funzione

CONTESTO & SFIDA

Accompagnare una banca tradizionale verso un ambito nuovo come la blockchain ha richiesto un forte lavoro di sensibilizzazione: allineare la promessa commerciale alla realtà operativa e preparare tutte le funzioni a gestire il servizio.

IL MIO RUOLO

Ho guidato in prima persona la formazione del personale interno, diffondendo competenze e un linguaggio comune sui Digital Asset e favorendo l'adozione di un modello operativo del tutto nuovo.

PROGRAMMA (4 GIORNATE)

- **G1** — Servizio di custodia: perimetro, cliente, responsabilità.
- **G2** — Onboarding sull'app (CAC/verifiche, rischi AML/antifrode).
- **G3** — Gestione operativa e transazioni (autorizzazioni, anomalie, TFR).
- **G4** — Tool H2O/Workstation, controlli AML e antifrode, simulazioni.

VALORE DI BUSINESS

Prontezza operativa e riduzione di errori/blocchi, con una comunicazione al cliente coerente tra le funzioni.

IL PERCORSO DI FORMAZIONE DLT

PIANO DI FORMAZIONE DLT

Un percorso tecnico e regolamentare

01 DLT & Blockchain — fondamentali
Registri distribuiti, transazioni, wallet e chiavi

02 Meccanismi di consenso
Proof of Work, Proof of Stake, permissioned

03 Architetture avanzate
Layer 2, sharding, interoperabilità tra reti

04 Sicurezza e crittografia
Firma MPC-CMP, custodia delle chiavi, quorum

05 Governance e compliance
MiCAR, Travel Rule, vigilanza e controlli

ESITO

Un linguaggio comune sui Digital Asset tra business, operations, rischio e IT.

Contenuti → Aula → Competenze

COMPETENZE APPLICATE

Cross-functional Leadership

Digital Transformation

Executive Communication

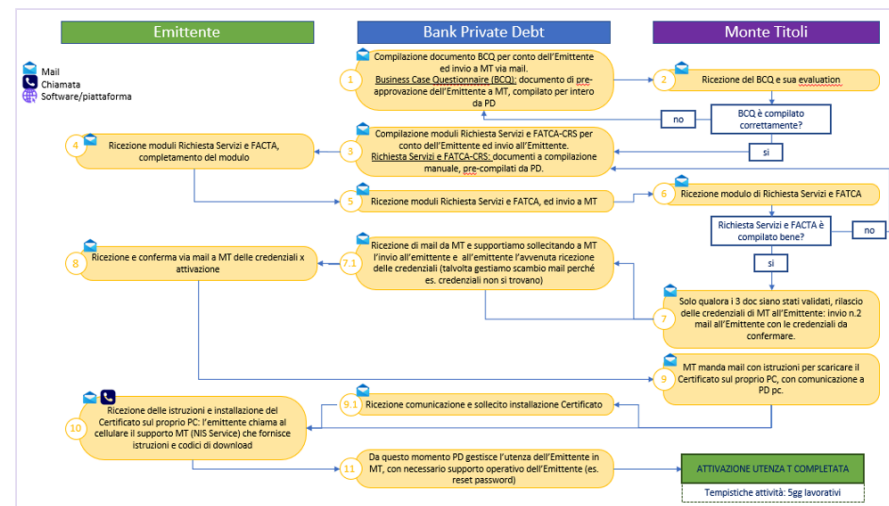
Banking Operations

Stakeholder Management

Polygon PoS · RDR Weltix

Un percorso legalmente fondato verso il debito digitale, che valorizza l'infrastruttura di custodia e apre a nuovi ricavi (custody-as-a-service).

Emissione → Token → DLT



Business Analysis

Architettura IT dei custody wallet

IL MIO RUOLO

Decisione architetturale (con Cyber & IT)

SCELTA

Omnibus vs Segregated

CONTESTO & ANALISI

La struttura dei wallet determina sicurezza, riconciliazione e trattamento dei clienti. Ho confrontato Omnibus (efficienza, scalabilità) e Segregated (massima separazione, maggiore complessità) su piano di business e regolamentare.

DECISIONE

Modello di partenza **Omnibus**, con address per cliente e per asset, e migrazione a wallet segregati come opzione risk-based. Firma **MPC-CMP 3-of-3; Account Vault** (2 vault + 3 wallet per cliente) per gas fee e segregazione per asset.

VALORE DI BUSINESS

Una base scalabile e sicura, coerente con le aspettative della vigilanza e adattabile all'evoluzione del rischio.

STRUTTURA DEI WALLET — OMNIBUS VS SEGREGATI



Cliente → Backend → Custodia

COMPETENZE APPLICATE

IT Architecture

Solution Design

Digital Assets

Risk Management

Banking Regulation

Governance del testing

IL MIO RUOLO

Test strategy & validazione funzionale

TESTBOOK

30 fogli · ~400 test case

CONTESTO

Prima del go-live serviva un presidio di qualità end-to-end su app cliente, piattaforma operatori (H2O), Workstation, contabilità e motori AML/antifrode.

DELIVERABLE

- Testbook in 30 fogli (onboarding, deposito, prelievo, whitelisting, contabilità/gas station, analisi on-chain, antifrode, trigger AML, record keeping, TAP, TFR, fiscale, rendiconto).
- ~400 casi di test con esiti attesi e tracciamento Jira (Pre/Pro).

UAT & CONTROLLI

Il modulo TFR è un registro UAT formale (~139 step, batch Smoke/Regression/Pre-screening; componenti Mobile+BE+analisi on-chain+SCA). Copertura di 18 controlli antifrode e trigger AML (CC01–CC16), gerarchia di firma TAP (soglie multiple, cumulo 24h) e validazione dei rendiconti PDF.

VALORE DI BUSINESS

Un quality gate completo e tracciabile — copertura funzionale, negativa, UI, AML, fiscale e sicurezza — a garanzia della prontezza per la produzione di un prodotto regolamentato.

IL TESTBOOK IN ESECUZIONE — TRACCIAMENTO DEI CASI SU JIRA

Testbook → UAT → Go-live

Test ID	Titolo Test	Tipologia	Link JIRA	Stato	Esito test
CRYP-1558	Modifica info icon HOME PAGE e DETTAGLIO ASSET	Imp	[CRYP-1558] Modifica info icon HOME PAGE e DETTAGLIO ASSET - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-1695	Prelievo - Medium Risk	Bug	[CRYP-1695] Prelievo - Medium Risk - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-845	Workstation H2O - Approvazione transazione	Imp	[CRYP-845] Workstation H2O - Approvazione transazione - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1117	H2O - Chiusura su iniziativa banca	Imp	[CRYP-1117] H2O - Chiusura su iniziativa banca - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-854	Variazione valore portafoglio	Imp	[CRYP-854] Variazione valore portafoglio - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-895	Post Audit - Allineamento Whitelist - TESTARE IN PRO	Imp	[CRYP-895] Post Audit - Allineamento Whitelist - TESTARE IN PRO - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-1105	PRO - Commissioni conto custodia	Imp	[CRYP-1105] PRO - Commissioni conto custodia - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1531	Homepage - Incongruenza dati assoluti e percentuali	Bug	[CRYP-1531] Homepage - Incongruenza dati assoluti e percentuali - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1698	Comunicazioni - Notifiche e Email	Imp	[CRYP-1698] Comunicazioni - Notifiche e Email - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1863	marketPrice - Dettaglio Asset	Bug	[CRYP-1863] marketPrice - Dettaglio Asset - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-1890	Whitelist - Indirizzo Scaduto POO_BW_EXPIRED	Bug	[CRYP-1890] Whitelist - Indirizzo Scaduto POO_BW_EXPIRED - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-1924	CryptoFE - Transaction Creation in APP	Bug	[CRYP-1924] CryptoFE - Transaction Creation in APP - GBS IT Jira PRODUCTION	In Pre	ON HOLD
CRYP-1219	PRO - Notifiche Depositi e Prelievi	Bug	[CRYP-1219] PRO - Notifiche Depositi e Prelievi - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1641	Chiusura conti e produzione rendiconto	Bug	[CRYP-1641] Chiusura conti e produzione rendiconto - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1668	Grafici / formule ko	Bug	[CRYP-1668] Grafici / formule ko - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1572	Produzione DDS	Imp	[CRYP-1572] Produzione DDS - GBS IT Jira PRODUCTION	PRE-PRO	ON HOLD
CRYP-1640	NOTIFICA SOSPESI URGENTI E DEPOSITI IN RITARDO	Imp	[CRYP-1640] NOTIFICA SOSPESI URGENTI E DEPOSITI IN RITARDO - GBS IT Jira PRODUCTION	ON-HOLD	ON HOLD
CRYP-2087	PRE - Mancato trigger allarmi AML	Bug	[CRYP-2036] PRO - Bug Whitelist Hosted - GBS IT Jira PRODUCTION	in progress	ON HOLD
			[CRYP-2087] PRE - Mancato trigger allarmi AML - GBS IT Jira PRODUCTION		ON HOLD
					ON HOLD

COMPETENZE APPLICATE

- Testing & QA
- Functional Analysis
- Project Management
- Compliance
- Banking Operations

Key Generation Ceremony

IL MIO RUOLO

Testimone Interno (governance & attestazione)

SETUP

Caveau air-gapped · HSM · notaio

CONTESTO & SFIDA

Generare e mettere in backup le chiavi private che abilitano la custodia richiede il massimo livello di assicurazione: ambiente air-gapped, controlli anti-manomissione, multi-testimone, HSM e capacità di disaster recovery.

GOVERNANCE

- Cerimonia in caveau con bonifica, metal detector, CCTV e catena di custodia.
- 14 ruoli con segregation of duties; testimoni interni ed esterni (Notaio, società di security audit, provider di custodia).
- Kit cifrato con 3 key share (2 provider + 1 banca) e Sanity Check crittografico.

IL MIO RUOLO

Ho ricoperto il ruolo di **Testimone Interno**, con responsabilità di attestazione e controllo di governance dell'intera procedura (dichiarazione autenticata da notaio), a garanzia della correttezza e integrità del processo.

VALORE DI BUSINESS

La fondazione di sicurezza — auditabile e certificata — che rende la custodia difendibile verso regolatore e auditor.

KEY GENERATION CEREMONY — CHIAVI E CUSTODIA



Cerimonia → Key share → Backup

Nota di riservatezza. La procedura di dettaglio è altamente confidenziale: nel portfolio è descritta solo a livello di governance, senza segreti o materiale sensibile.

COMPETENZE APPLICATE

Risk Management

Business Continuity

Disaster Recovery

Blockchain

Compliance

Interlocuzione con la Banca d'Italia

Esito: 1^a banca italiana

IL MIO RUOLO

Regulatory lead / risposte alla vigilanza

ITER

Notifica MiCAR Art. 60

CONTESTO & SFIDA

Ottenere l'ammissione ai servizi di crypto-attività richiedeva di soddisfare una vigilanza senza precedenti consolidati per la custodia bancaria di crypto in Italia, con documentazione e risposte tecniche puntuali.

LE 5 DOMANDE DELLA BANCA D'ITALIA — E COME LE ABBIAMO RISPOSTE

1. **Ciclo di vita delle chiavi** — documento self-contained su generazione, custodia, accesso, backup, recovery e dismissione.
2. **Razionale MPC** — perché 3 key share e quorum 3-of-3 collaborativo.
3. **Account Vault** — segregazione logica, identificativo per cliente, separazione per asset.
4. **Riconciliazione ledger ↔ DLT** — full node ETH/BTC con monitoraggio mempool, validazione origine e riconciliazione saldi.
5. **Ricostruzione master key** — exit strategy XPRV/XPUB indipendente dal provider.

VALORE DI BUSINESS

Un dialogo tecnico credibile con la vigilanza ha portato all'autorizzazione: Banca Sella è diventata la prima banca italiana ad avviare i servizi di crypto-attività ai sensi del MiCAR.

BANCA SELLA — PRIMA BANCA ITALIANA AUTORIZZATA



COMPETENZE APPLICATE

Executive Communication Regulatory Analysis MiCAR Compliance Stakeholder Management

Lombard Loan Crypto

IL MIO RUOLO

Product strategy & opportunity

STATO

Esplorazione & partnering

CONTESTO & OPPORTUNITÀ

Esplorare il lancio di una soluzione di mutuo/credito garantito da crypto: finanziare l'acquisto di una casa utilizzando le cripto-attività come garanzia, integrando il servizio con la Digital Asset Custody.

ATTIVITÀ

- Analisi delle best practice di mercato e primo lead da un cliente interessato a un Lombard per un mutuo.
- Confronto con startup internazionali del settore (USA e UK) e potenziali partner.
- Disegno del customer journey e dell'integrazione con la custodia.

VALORE DI BUSINESS

Un'estensione naturale della custodia verso il credito, che valorizza gli asset custoditi e apre una nuova linea di ricavo — con un percorso di partnering già avviato.

CRYPTO LOMBARD LOANS — LA LEVA SUL COLLATERALE



COMPETENZE APPLICATE

Product Strategy

Innovation Strategy

Business Analysis

Digital Assets

Stakeholder Management

Piattaforma interna di Project Management costruita con Generative AI

IL MIO RUOLO

Product owner & builder (GenAI)

PRODOTTO

DLT Area Custody · PWA

CONTESTO

Governare un programma DLT complesso e multi-funzione richiedeva uno strumento di project management su misura. L'ho progettato e sviluppato quasi interamente con Generative AI, dalla raccolta requisiti alla UX al codice.

VALORE DI BUSINESS

Uno strumento reale, in uso, che accelera il controllo di programma e l'efficienza operativa del team — un esempio concreto di come la Generative AI possa essere impiegata per costruire prodotti interni end-to-end.

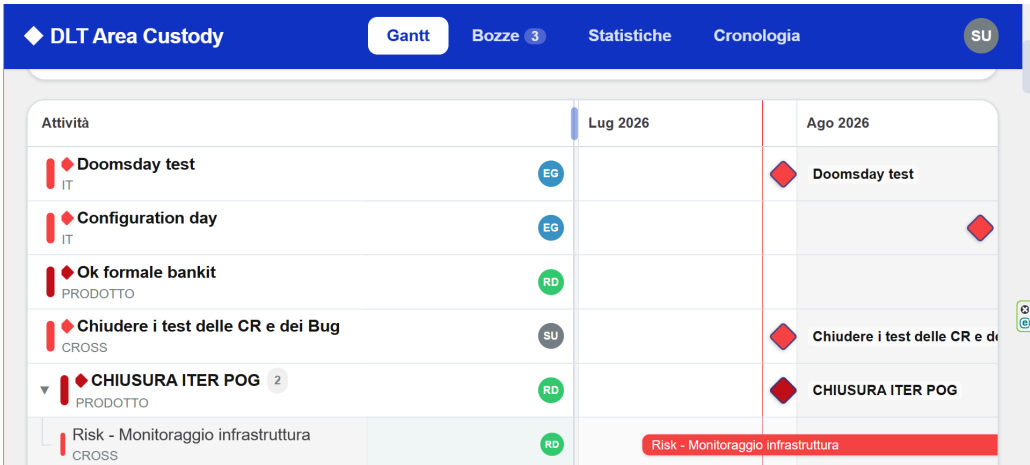
- FUNZIONALITÀ
- Vista Gantt con attività, milestone, owner, aree e priorità.
 - Dashboard & statistiche (avanzamento, ritardi, criticità, per priorità).
 - Bozze, cronologia, ricerca, filtri ed export Excel/Slide.
 - Repository documentale e workspace collaborativo condiviso; PWA installabile.

SNAPSHOT (DATO REALE DALL'APP)

59

attività (50 attività + 9 milestone), monitoraggio di ritardi e criticità, ripartizione per priorità e avanzamento temporale con prossime milestone.

LA PIATTAFORMA IN USO — VISTA GANTT



COMPETENZE APPLICATE

- AI Product Development
- Product Management
- UX/UI Design
- Solution Design
- Innovation Strategy
- Project Management

Sviluppo di app e servizi per automatizzare i processi interni

IL MIO RUOLO

AI builder & product owner

APPROCCIO

Automazione end-to-end con GenAI

CONTESTO

Progetto e sviluppo — con il supporto della Generative AI — applicazioni e micro-servizi che automatizzano i processi interni ripetitivi, riducendo tempi ed errori e liberando risorse per attività a maggior valore.

VALORE DI BUSINESS

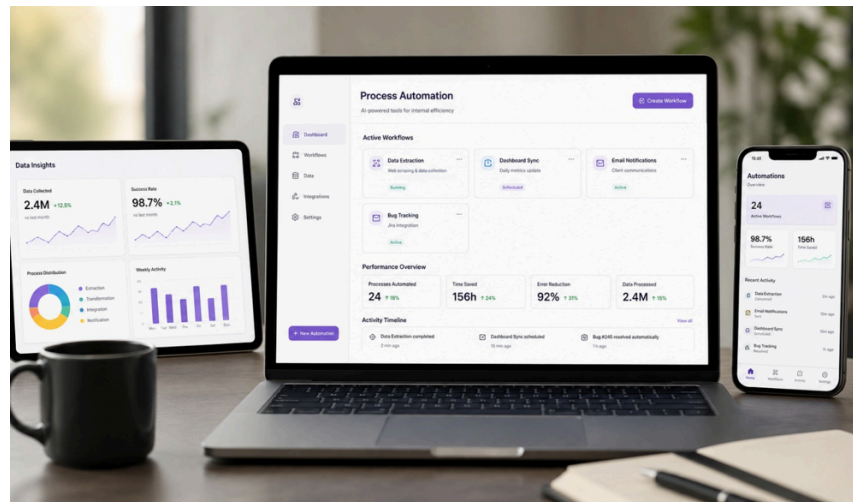
Processi più rapidi e affidabili, meno lavoro manuale e maggiore qualità del dato — un modello replicabile per portare l'AI dentro l'operatività quotidiana.

CASI D'USO

- Scraping automatizzato di siti web per l'estrazione di dati e statistiche.
- Creazione di dashboard personalizzate per il monitoraggio.
- Invio automatico di comunicazioni al cliente (newsletter, e-mail).
- Estrazione automatica di dati e fatture dai sistemi IT.
- Integrazione automatica con Jira per la gestione dei bug, con team cross sviluppo e prodotto.
- App di contabilità per gestire fatturazione e scritture contabili.
- Demo e piloti (versioni beta di app) per progetti in fase di avvio.

AUTOMAZIONE DEI PROCESSI INTERNI: DATI, COMUNICAZIONI E INTEGRAZIONI

Processo → AI → Automazione



COMPETENZE APPLICATE

AI Product Development

Process Automation

Solution Design

Business Analysis

Innovation Strategy

Formazione, certificazioni ed esperienze

ESPERIENZE & EVENTI SIGNIFICATIVI

WAIB Summit — Monaco · 2026

Vertice internazionale su Web3, Intelligenza Artificiale e Digital Assets a Monte-Carlo.

Digital Assets Forum — Londra · 2025

Forum che riunisce finanza tradizionale e industria dei digital asset.

Plan B Forum — Lugano · 2024

Conferenza su Bitcoin e adozione crypto promossa dalla Città di Lugano e Tether.

Business Trip — Silicon Valley · 2025

Study tour presso Google, Cisco, Amazon AWS, Oracle e le università della Bay Area
— esperienza altamente formativa per l'imprinting sull'AI.

AI Week — Milano · 2026

Il più grande evento europeo dedicato all'Intelligenza Artificiale.

FORMAZIONE & CERTIFICAZIONI

CDAA — Chartered Digital Asset Analyst

DEC Institute — società professionale per analisti Blockchain, Digital Asset & Web3 · Rotkreuz (Svizzera)

Master Professionalizzante in Blockchain

Politecnico di Milano

Laurea Magistrale in Ingegneria Gestionale

Politecnico di Torino

Laurea Triennale in Ingegneria Gestionale

Politecnico di Torino

LINGUE

Inglese B2

Francese B2

LAVORIAMO INSIEME

Vuoi lanciare un prodotto Digital Asset? Costruiamolo insieme.

Consulenza e product ownership per le aziende che vogliono entrare nel mondo dei Digital Asset — custodia, tokenizzazione, regolamentazione, fiscalità e innovazione. Dalla strategia al go-live.

Silvia Urbani

silvia@urbaniconsulting.com

+39 334 397 9142

Torino / Milano

www.urbaniconsulting.com



"Ciascun viaggio vincente ha bisogno di un team unito."

SILICON VALLEY · OTTOBRE 2025