legalitax
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

Corporate / M&A Department

March 2018

Nuovi adempimenti in materia di antiriciclaggio: segnalazione del titolare effettivo

* * *

New formalities in connection with anti-money laundering requirements: disclosure of the beneficial owner

1. Istituzione di un'apposita sezione del Registro Imprese dedicata alla raccolta dei dati sul titolare effettivo
   Set-up of a specific section of the Companies' Register dedicated to the collection of the data on beneficial owners

2. Entrata in vigore dei nuovi adempimenti
   Entry into force of the new requirements

3. Nozione di titolare effettivo
   Definition of beneficial owner

4. Raccolta delle informazioni relative al titolare effettivo
   Collection of the information relating to the beneficial owner

5. Sanzioni per omessa comunicazione del titolare effettivo
   Fines for infringement of the duty to disclose the beneficial owner

   Contatti
   Contacts

1 Istituzione di un'apposita sezione del Registro Imprese dedicata alla raccolta dei dati sul titolare effettivo

Il D. Lgs. n. 90 del 25 maggio 2017, entrato in vigore in data 4 luglio 2017 (di seguito il "**Decreto**") ha dato attuazione nel nostro ordinamento alla c.d. IV Direttiva Antiriciclaggio (direttiva UE n. 2015/849) apportando numerose modifiche al D. Lgs. 231 del 21 novembre 2007 (normativa nazionale in materia di antiriciclaggio).

In questa sede si segnala una novità di particolare interesse per:

(i) le imprese dotate di personalità giuridica tenute all'iscrizione al Registro delle imprese (ovvero le società a responsabilità limitata, le società per azioni, le società in accomandita per azioni e le cooperative),
(ii) le persone giuridiche private (ovvero associazioni, fondazioni e altre istituzioni di carattere privato) tenute all'iscrizione nel Registro delle persone giuridiche private istituito presso le Prefetture e
(iii) i trust produttivi di effetti giuridici rilevanti a fini fiscali e tenuti all'iscrizione in un'apposita sezione speciale del Registro delle Imprese (di seguito collettivamente i "**Soggetti Obbligati**").

Si tratta dell'istituzione di un'apposita sezione del Registro delle Imprese, dedicata alla raccolta delle informazioni relative ai c.d. "titolari effettivi" che dovranno essere comunicate dai Soggetti Obbligati in maniera esclusivamente telematica e in esenzione da imposta di bollo.

Tali informazioni non saranno pubbliche ma saranno accessibili a determinati soggetti e a determinate condizioni:
- Ministero dell'Economia e delle Finanze, Autorità di vigilanza di settore, Unità d'informazione finanziaria per l'Italia, Direzione investigativa antimafia, Guardia di Finanza[1], Direzione Nazionale Antimafia e Antiterrorismo, Autorità giudiziaria[2], Autorità preposte al contrasto dell'evasione fiscale[3];
- soggetti tenuti all'adeguata verifica della clientela ai sensi della normativa antiriciclaggio (ad es. notai, avvocati, commercialisti, ecc..) a supporto degli adempimenti prescritti a loro carico, previo accreditamento e pagamento dei diritti di segreteria[4];
- per quanto riguarda le informazioni comunicate dalle imprese dotate di personalità giuridica e dalle persone giuridiche private, esse saranno accessibili, sempre previo pagamento dei diritti di segreteria, anche a soggetti privati (compresi quelli portatori di interessi diffusi) titolari di un interesse giuridico rilevante e differenziato, nei casi in cui la conoscenza della titolarità effettiva sia necessaria per curare o difendere, nel corso di un procedimento giurisdizionale, un interesse corrispondente ad una situazione giuridicamente tutelata e quando abbiano ragioni, concrete e documentate, per dubitare che

[1] Che opera nei casi previsti dal D. Lgs. 231/2007 attraverso il Nucleo Speciale Polizia Valutaria senza alcuna restrizione.
[2] Conformemente alle proprie attribuzioni istituzionali.
[3] Con modalità di accesso idonee a garantire il perseguimento di tale finalità, stabilite in apposito decreto del Ministro dell'economia e delle finanze, di concerto con il Ministro dello sviluppo economico.
[4] Restando inteso che la consultazione delle suddette informazioni non potrà esonerarli dall'obbligo di valutare il rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo cui sono esposti nell'esercizio della loro attività e dall'adottare misure adeguate al rischio medesimo.

la titolarità effettiva sia diversa da quella legale[5].

L'accesso alle informazioni sulla titolarità effettiva potrà essere escluso qualora le informazioni riguardino persone incapaci o minori d'età ovvero qualora l'accesso esponga il titolare effettivo a rischi per la propria incolumità.

ritorna all'inizio

Setting-up of a specific section of the Companies' Register dedicated to the collection of the data on beneficial owners

*The Italian Legislative Decree No. 90 of May 25, 2017, entered into force on July 4, 2017 (hereinafter the "**Decree**") implemented in Italy the so called Fourth Anti-Money Laundering Directive (EU Directive n. 2015/849) introducing several changes into the Italian Legislative Decree n. 231 of November 21, 2007 (Italian legislation on anti-money laundering).*

This memorandum is focused on certain new requirements impacting on:

(i) enterprises with legal personality that must enrol within the Companies' Register (i.e. limited liability companies (S.r.l.), joint stock companies (S.p.A.), limited joint stock partnerships (S.a.p.A.) and cooperatives),
(ii) private entities with legal personality (i.e. associations, foundations and similar private institutions) that must enrol within the Register of private entities kept by the Prefectures and
*(iii) trusts generating tax consequences that must enrol in a specific special section of the Companies' Register (hereinafter collectively the "**Obliged Entities**").*

In particular, the Decree envisages the setting-up of a specific section of the Companies' Register, dedicated to the collection of the information relating to the so called "beneficial owners" to be communicated by the Obliged Entities only telematically and exempt from any stamp duties.

Said information will not be public but shall be accessible to certain entities and subject to certain conditions:

- *Ministry of Economy and Finance, Financial Supervisory Authorities, Financial Intelligence Unit for Italy, Anti-Mafia Investigative Direction, Financial Police (Guardia di Finanza)[6], National Anti-Mafia Directorate, judicial authorities[7], tax Authorities dedicated to the prevetion of tax evasion[8];*
- *the addresses of the Decree required to adequately identify their clients pursuant to anti-money laundering legislation (e.g. notaries, lawyers, accountants, etc…) as a support for their anti-money laundering obligations, subject to prior accreditation and payment of the administrative fees[9];*
- *as regards the information disclosed by the enterprises with legal personality and by the private entities with legal personality, they will also be accessible – subject to*

[5] L'interesse deve essere diretto, concreto ed attuale e, nel caso di enti rappresentativi di interessi diffusi, non deve coincidere con l'interesse di singoli appartenenti alla categoria rappresentata.
[6] Operating in the cases provided for by Legislative Decree 231/2007 through the Special Body for Moneys (Polizia Valutaria) without any restriction.
[7] In accordance with their institutional functions.
[8] According to the modalities of accesss provided for by specific Decrees issued by the Ministry of Economy and Finance together with the Ministry of Economic Development in order to ensure the pursuance of such purposes.
[9] It remaining understood that the consultation of said information does not exempt the addresses of the Decree required to adequately identify their clients from the obligation to assess the risk of money laundering and of terrorism's financing to which they are exposed in exercising their activity and from adopting measures adequate to the level of said risk.

prior payment of the administrative fees – to private individuals (including those with widespread interests) holders of a significant and differentiated legal interest, if knowledge of the beneficial owner is necessary to cure or defend, in the course of a judicial proceeding, an interest corresponding to a legally protected situation, provided that they have concrete and documented reasons to doubt that the beneficial owner is different from the legal owner[10].

The access to the information on beneficial owners may be restricted if said information refer to a subject that is underage or deprived of legal capacity or if the access to the information may expose the beneficial owner to risks for his/her personal safety.

back to the top

2 Entrata in vigore dei nuovi adempimenti

E' importante segnalare da subito che sebbene il Decreto sia già entrato in vigore a far data dal 4 luglio 2017, le modalità attuative degli adempimenti a carico dei Soggetti Obbligati dovranno essere stabilite con apposito decreto attuativo del Ministero dell'Economia e delle Finanze, da emanarsi di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico, entro 12 mesi dalla data di entrata in vigore del Decreto (e dunque entro il 4 luglio 2018 – di seguito il "**Decreto Attuativo**").

In attesa dell'emanazione del Decreto Attuativo, pertanto, i nuovi adempimenti a carico dei Soggetti Obbligati non sono ancora operativi, in quanto mancano una serie di indicazioni pratiche tra cui, segnatamente, quali dati debbono essere comunicati al Registro Imprese e le modalità e i termini entro cui effettuare la comunicazione[11].

ritorna all'inizio

Entry into force of the new reuirements

*It is important to immediately note that, even if the Decree already entered into force on July 4, 2017, the implementing measures specifying how to comply with the new fulfilments upon the Obliged Entities shall be established by an ad hoc Decree to be issued by the Ministry of Economy and Finance jointly with the Ministry of Economic Development within twelve months of the entry into force of the Decree (i.e. within July 4, 2018 – hereinafter the "**Implementing Decree**").*

Therefore, until the Implementing Decree is issued, the new requirements upon the Obliged Entities are not yet enforceable because certain practical

[10] The interest must be direct, concrete and current and, in the case of institutions representing widespread interests, must not coincide with the interest of individuals belonging to the category represented.

[11] Inoltre, il Decreto Attuativo dovrà prevedere (i) le modalità attraverso cui le informazioni sulla titolarità effettiva dei Soggetti Obbligati sono rese tempestivamente accessibili alle autorità autorizzate, (ii) le modalità di consultazione delle informazioni da parte dei soggetti tenuti all'adeguata verifica della clientela e i relativi requisiti di accreditamento, (iii) i termini, la competenza e le modalità di svolgimento del procedimento volto a valutare la sussistenza dell'interesse all'accesso in capo ai soggetti privati, compresi quelli portatori di interessi diffusi, titolari di un interesse giuridico rilevante e differenziato e a disporne l'eventuale diniego e (iv) con specifico riferimento alle informazioni sulla titolarità effettiva delle persone giuridiche private e dei *trust*, le modalità di dialogo tra il Registro delle Imprese e le basi di dati di cui è titolare l'Agenzia delle entrate relativi al codice fiscale ovvero, se assegnata, alla partita IVA del *trust* e agli atti istitutivi, dispositivi, modificativi o traslativi inerenti le predette persone giuridiche private e i *trust*, rilevanti in quanto presupposti impositivi per l'applicazione di imposte dirette o indirette.

indications (among which, namely, which data shall be communicated to the Companies' Register, the modalities and the deadlines within which the communication shall be effected) are still missing[12].

back to the top

3 Nozione di titolare effettivo

Ai sensi dell'Articolo 20 del D. Lgs. 231/2007, il titolare effettivo coincide con la persona fisica o le persone fisiche cui, in ultima istanza, è attribuibile la proprietà diretta o indiretta dell'ente ovvero il relativo controllo.

Nelle società di capitali costituisce indicazione di proprietà la titolarità di una partecipazione superiore al 25% del capitale della società detenuta da una persona fisica direttamente o indirettamente (per il tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona). Qualora l'esame dell'assetto proprietario non consenta di individuare in maniera univoca la persona fisica o le persone fisiche cui è attribuibile la proprietà diretta o indiretta dell'ente, il titolare effettivo coinciderà con la persona fisica o le persone fisiche cui, in ultima istanza, è attribuibile il controllo dell'ente in forza: (a) del controllo della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea ordinaria; (b) del controllo di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante in assemblea ordinaria; (c) dell'esistenza di particolari vincoli contrattuali che consentano di esercitare un'influenza dominante. Qualora neppure tali criteri consentano di individuare univocamente uno o più titolari effettivi, il titolare effettivo coinciderà con la persona fisica o le persone fisiche titolari di poteri di amministrazione o direzione della società.

Nel caso delle persone giuridiche private, sono cumulativamente individuati come titolari effettivi (a) i fondatori, ove in vita, (b) i beneficiari, quando individuati o facilmente individuabili e (c) i titolari di funzioni di direzione e amministrazione.

Per quanto riguarda i trust le informazioni sulla titolarità effettiva riguarderanno l'identità (a) del fondatore, del fiduciario o dei fiduciari, del guardiano ovvero di altra persona per conto del fiduciario, ove esistenti, (b) dei beneficiari o di classi di beneficiari e delle altre persone fisiche che esercitano il controllo sul trust e (c) di qualunque altra persona che esercita, in ultima istanza, il controllo sui beni conferiti nel trust attraverso la proprietà diretta o indiretta o attraverso altri mezzi.

ritorna all'inizio

[12] Furthermore, the Implementing Decree must provide for (i) the modalities in which the information on the beneficial owner of the Obliged Entities is made available in a timely manner to the authorized authorities, (ii) the methods for allowing the addresses of the Decree required to adequately identify their clients to consult the information and the related accreditation requirements, (iii) the terms, the competence and the modalities for carrying out the proceeding aimed at assessing the existence of the interest to access the information by private individuals (including those with widespread interests) holders of a significant and differentiated legal interest and to possibly deny such access and (iv) with specific reference to the information on the beneficial owners of private entities with legal personaly and of trusts, the modalities of dialogue between the Companies' Register and the databases owned by the Tax Agency (on the tax code or, if existing, on the VAT number of the trust and on the deeds establishing, amending, modifying or disposing of the aforementioned private entities with legal personaly and trusts, which are relevant as tax base for the application of direct or indirect taxes).

Definition of beneficial owner

Pursuant to Article 20 of the Italian Legislative Decree 231/2007, the beneficial owner is/are the natural person(s) whom, ultimately, the direct or indirect ownership of the entity or the relevant control can be attributed.

For corporate entities, a shareholding of or above 25%, directly or indirectly (i.e. through controlled companies, trust companies or third parties) held by a natural person in the corporate entity, is an indication of the ownership. When the exam of the ownership does not allow to univocally identify the natural person(s) who ultimately directly or indirectly own the corporate entity, the beneficial owner will be the natural person(s) ultimately controlling the corporate entity by means of: (a) the control of the majority of the voting rights that can be exercised in the ordinary shareholders' meeting; (b) the control of a number of voting rights allowing to exercise a significant influence in the ordinary shareholders' meeting; (c) the existence of any shareholders' agreement allowing to exercise a significant influence. When neither the above criteria allow to identify the beneficial owner, the latter will be the natural person(s) empowered with management/direction powers over the corporate entity.

For private entities with legal personality, the beneficial owners are jointly identified in (a) the founders, if alive, (b) the beneficiaries, where identified or easily identifiable, and (c) the individual(s) empowered with management/direction powers.

For trusts the information on the beneficial owner shall relate to the identity (a) of the settlor, of the trustee(s), of the protector or of other persons acting on behalf of the trustee, if existing, (b) of the beneficiaries or of class of beneficiaries and of other natural persons controlling the trust and (c) of any other person ultimately controlling the assets conferred in the trust by means of direct or indirect ownership or by any other means.

back to the top

4

Raccolta delle informazioni relative al titolare effettivo

Spetterà agli amministratori delle imprese dotate di personalità giuridica raccogliere le informazioni sui titolari effettivi e conservarle, in maniera accurata, adeguata ed aggiornata, per un periodo non inferiore a cinque anni. Gli amministratori dovranno acquisire tali informazioni sulla base di quanto risultante dalle scritture contabili e dai bilanci, dal libro soci, dalle comunicazioni relative all'assetto proprietario o al controllo della persona giuridica, dalle comunicazioni ricevute dai soci e da ogni altro dato disponibile. In caso di inerzia o di rifiuto ingiustificato del socio a fornire agli amministratori le informazioni ritenute necessarie per l'individuazione del titolare effettivo, oppure in caso di indicazione di informazioni palesemente fraudolente, sono previste delle sanzioni: il diritto di voto del socio in assemblea sarà inesercitabile e le deliberazioni assembleari eventualmente assunte con il voto determinante del socio potranno essere impugnate ai sensi dell'Articolo 2377 c.c.

Per quanto riguarda le persone giuridiche private, le informazioni dovranno essere acquisite dal fondatore, ove in vita, ovvero dai soggetti cui è attribuita la rappresentanza e l'amministrazione dell'ente, sulla base di quanto risultante dallo statuto, dall'atto costitutivo, dalle scritture contabili e da ogni altra comunicazione o dato a loro disposizione.

Per quanto riguarda infine i trust, spetterà ai fiduciari ottenere e detenere informazioni adeguate, accurate e aggiornate sulla titolarità effettiva del trust e conservarle per un periodo non inferiore a cinque anni dalla cessazione del loro stato di fiduciari e renderle prontamente accessibili alle autorità autorizzate al relativo accesso.

ritorna all'inizio

Collection of information relating to the beneficial owner

The directors of companies with legal personality shall collect the information on the beneficial owners and shall accurately and adequately preserve them and keep them up to date for a period of at least five years. The directors shall collect such information from the corporate accountings and financial statements, corporate books, communications relating to the ownership or control over the corporate entity, communications received from shareholders and any other available data. In case of non-cooperation or of unjustified refusal by the shareholders to provide the directors with the information deemed necessary to identify the beneficial owner or in case of provision of information evidently false, certain fines will be applicable: the shareholder shall not be entitled to exercise its voting rights in the shareholder's meetings of the corporate entity and the shareholder's meetings resolution adopted with the shareholder's decisive vote can be challenged pursuant to Article 2377 of the Italian civil code.

For private entities with legal personality, the information shall be collected by the founder, if alive, or by the person(s) empowered with representation/administration tasks on the basis of the by-laws, the deed of incorporation, the accounting records or any other communication or available data.

Eventually, as regards trusts, the trustees shall collect the information on the beneficial owners and shall accurately and adequately preserve them and keep them up to date for a period of at least five years from the cessation of their status of trustees and shall promptly make them accessible to the authorized authorities.

back to the top

5 Sanzioni per omessa comunicazione del titolare effettivo

Una volta emanato ed entrato in vigore il Decreto Attuativo, e dunque divenuti operativi i nuovi adempimenti sopra descritti, l'omessa comunicazione delle informazioni concernenti il titolare effettivo da parte dei Soggetti Obbligati sarà soggetta alle sanzioni di cui all'Articolo 2630 c.c. (omessa esecuzione di denunce, comunicazioni e depositi).

Si tratta di sanzioni pecuniarie che vanno da un minimo di Euro 103,00 ad un massimo di Euro 1.032,00 per ciascun amministratore, ridotte ad un terzo se la comunicazione viene effettuata in maniera tardiva ma entro trenta giorni dalla scadenza del termine.

ritorna all'inizio

Fines for infringement of the duty to disclose the beneficial owner

Once the Implementing Decree will be issued and entered into force, and thus once the new fulfilments above indicated will become enforceable, the omitted disclosure by the Obliged Entities of the information concerning the beneficial owner will be fined according to Article 2630 of the Italian civil code (failure to make complaints, communications and filings).

Such Article provides for pecuniary fines ranging from a minimum amount of Euro 103.00 up to a maximum amount of Euro 1,032.00 for each director, reduced to one third if the communication is made lately but in any event within 30 days from the relevant deadline.

back to the top

Contatti

Dipartimento Corporate / M&A

Avv. Andrea Rescigno
Avv. Maurizio Fraschini
Avv. Laura Matilde Cerri

LO STUDIO

LEGALITAX è uno studio integrato che conta 90 professionisti di cui 24 partner, avvocati e commercialisti. Lo studio, con sedi a Roma, Milano, Padova e Verona, mette a disposizione della clientela le sue competenze legali e fiscali per rispondere a tutte le necessità delle aziende nelle diverse fasi della loro vita. I clienti sono prevalentemente imprese italiane ed estere che investono e operano sul territorio italiano.

DISCLAIMER

Le informazioni contenute nel presente documento non sono da considerarsi un esame esaustivo né intendono esprimere un parere o fornire una consulenza di natura legale-tributaria e non prescindono dalla necessità di ottenere pareri specifici con riguardo alle singole fattispecie.

ritorna all'inizio

Contacts

Corporate / M&A Department

Avv. Andrea Rescigno
Avv. Maurizio Fraschini
Avv. Laura Matilde Cerri

THE FIRM

LEGALITAX is a firm with 90 lawyers and tax advisors, including 24 partners. The firm has offices in Milan, Rome, Padua and Verona and has legal and tax capabilities which are made available its clients in their cycles of life. The firm's clients are mostly Italian anf foreign corporate entities with investments or operations in Italy.

DISCLAIMER

The summary information contained in this newsletter is purely for use as a guideline and shall not be considered to be a detailed, in-depth analysis or a professional assessment. Legalitax shall not assume any liability for losses caused as a consequence of deeds or omissions undertaken on the basis of the information contained in this document. For more specific information it is advisable to contact a qualified professional.

back to the top