



# REPUBLIC OF SAN MARINO

## **We the Captains Regent of the Most Serene Republic of San Marino**

*Having regard to Article 4 of Constitutional Law no. 185/2005 and to Article 6 of Qualified Law no. 186/2005;*

*Hereby promulgate and order the publication of the following Ordinary Law, approved by the Great and General Council during its sitting of 24 November 2015:*

### **LAW NO. 174 OF 27 NOVEMBER 2015**

## **INTERNATIONAL TAX COOPERATION**

### **TITLE I GENERAL PROVISIONS**

#### **Art. 1** *(Purposes)*

1. This Law shall regulate international tax cooperation implemented by the Republic of San Marino to enforce international, bilateral or multilateral agreements concluded with foreign countries or jurisdictions.
2. The Congress of State shall be committed to strengthening cooperation and administrative assistance through the signing of agreements with the relevant States and jurisdictions, with particular reference to agreements to avoid double taxation and for the exchange of information according to OECD standards and models.

#### **Art. 2** *(International Agreements)*

1. The agreements referred to in Article 1, paragraph 1 shall be the following:
  - a) Multilateral Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters signed in Jakarta on 21 November 2013 (MAC);
  - b) bilateral agreements to ensure exchange of information in tax matters on request according to OECD standards (TIEAs);
  - c) bilateral agreements to eliminate double taxation according to OECD standards and including the provisions on exchange of information on request (DTAs);

- d) the agreement with the Government of the United States of America (IGA SM) and relevant technical arrangements to implement FATCA tax compliance standard;
  - e) any other international agreement providing for international tax cooperation, referred to by the ratifying measure in San Marino legal system for the enforcement of this Law.
2. This Law shall cover the agreements implementing the aforesaid arrangements, even if the effectiveness thereof is not dependent on ratification.

**Art. 3**  
*(Reservations)*

1. When concluding international agreements, the Republic of San Marino, if relevant conditions are met and insofar as compatible, may express reservations to harmonise the international instrument with San Marino system.

**Art. 4**  
*(International standards)*

1. International standards shall constitute criteria and guidelines established and formalised within international bodies, relating to the application of tax cooperation including, but not limited to, the OECD Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information and the OECD Standard on Exchange of Information on Request (Model Agreement on Exchange of Information on Tax Matter and Article 26 of the Model Tax Convention on Income and on Capital).
2. In implementing international tax cooperation, the Republic of San Marino shall apply the standards mentioned in this Law within the limits established therein.

**Art. 5**  
*(Definitions)*

1. For the purposes of this Law, the following definitions shall apply:
  - a) "System administrator": public or private party that keeps the system in operation, deals with its maintenance, extension and operation;
  - b) "CLO": Central Liaison Office;
  - c) "Common Reporting Standard (CRS)": rules and procedures for the identification, verification and reporting of financial information on an automatic basis under the Global Standard;
  - d) "Competent Authority Agreement (CAA)": agreement between competent authorities;
  - e) "The like": offences with the same level of wrongfulness as tax fraud under the laws of San Marino. The single cases falling within the categories of "The like" shall be defined in the framework of the international agreements signed by the Republic of San Marino;
  - f) "Electronic communication": exchange or transmission of information and data to one or more specific parties other than the data subject, the data processor and the person in charge of the processing, through a telecommunications network;
  - g) "Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters (MAC)": Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters of 1988, signed by San Marino in Jakarta on 21 November 2013;
  - h) "Anonymous data": data that originally or following processing cannot be associated to any identified or identifiable data subject;
  - i) "Personal data": any information relating to identified or identifiable individuals, legal persons or entities;

- l) "Rights of data subjects": rights of access to personal data of data subjects and other rights under Article 11 of Law no. 70 of 23 May 1995;
- m) "Double Taxation Agreement (DTA)": bilateral agreement for the avoidance of double taxation on the basis of the OECD standard;
- n) "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)": U.S. act for the acquisition of financial information for tax purposes relating to U.S. holders of accounts maintained by foreign financial institutions;
- o) "Foreign Financial Institutions Agreement (FFI Agreement)": agreement establishing the requirements for a reporting San Marino financial institution to be considered as compliant with the requirements of the relevant section of the U.S. Internal Revenue Code;
- p) "Guarantor": data protection guarantor referred to in Chapter V of Law no. 70/1995;
- q) "Global Standard": OECD Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters, consisting of the Model Competent Authority Agreement on the Automatic Exchange of Financial Account Information (CAA) and of the Common Reporting Standard (CRS);
- r) "Digital Identity": all information and the resources provided by a computer system to a particular user following an identification process. Digital identity consists of two parts: the identity, where the recognition of the individual is a fundamental part, and the credentials, which represent the attributes of that identity and which can be modified according to authorised activities;
- s) "IGA SM": intergovernmental agreement between the Republic of San Marino and the Government of the United States of America for the application of FATCA tax compliance measures;
- t) "Person in charge of the processing": the individual authorised to perform processing operations by the data controller or processor;
- u) "Communication": All information that the data controller shall provide to the data subject, after the collection of personal data, under Article 8 of Law no. 70/1995 on the purposes and methods of the processing;
- v) "Data subject": any individual, legal person or entity to whom the personal data refer;
- z) "Internal Revenue Service (IRS)": U.S. tax authority;
- aa) "Security measures": set of technical and organisational procedures, electronic devices or computer software used to ensure that data are accessed by authorised persons, are processed for the purposes for which they were collected and in accordance with the law, and to avoid loss or destruction (even accidental) of data;
- bb) "Multilateral Competent Authority Agreement (MCAA)": Multilateral Agreement between Competent Authorities;
- cc) "AML legislation": all regulatory provisions and instructions of the Financial Intelligence Agency on the prevention and combating of money laundering and terrorist financing;
- dd) "OECD": Organisation for Economic Co-operation and Development;
- ee) "Data processor": the individual, linked to the controller through the performance of services, or belonging to a third legal person, entrusted by the controller with the processing of personal data;
- ff) "Telecommunications networks": set of equipment, software required for their operation and control of connectors, either public, private or mixed, which allow the transmission of information and data between network termination points, transforming data into electromagnetic signals;
- gg) "Tax Information Exchange Agreement (TIEA)": agreement on exchange of tax information based on the OECD standard;
- hh) "Data controller": the individual or legal person determining the purposes and means of the processing of personal data and the instruments used, including the security profile;

- ii) "Beneficial owner": the individual falling within the definition referred to in Article 1, paragraph 1, letter r) of Law no. 92 of 17 June 2008 and subsequent amendments, including in the instructions issued, from time to time, by the Financial Intelligence Agency;
- ll) "Processing": any operation or set of operations relating to data collection, recording, organisation, storage, consultation, treatment, alteration, selection, retrieval, use, blocking, disclosure, dissemination, erasure and destruction;
- mm) "Wider Approach": the principle contained in the framework of the Global Standard relating to the application of customer due diligence procedures to all non-resident customers, regardless of whether information is exchanged with the customer's jurisdiction of residence.

## **TITLE II**

### **COMPETENT AUTHORITY AND OTHER STAKEHOLDERS IN INTERNATIONAL TAX COOPERATION**

#### **Art. 6**

*(Central Liaison Office)*

1. The Central Liaison Office (CLO), already established by Law no. 95 of 18 June 2008, shall be designated as the Competent Authority to implement and build upon the administrative cooperation and exchange of information in tax matters, in accordance with the international agreements referred to in Article 2.
2. The CLO shall not be responsible for cooperation with foreign authorities involved in the supervision of financial systems.

#### **Art. 7**

*(Requirements and incompatibilities of CLO staff)*

1. The Director shall be appointed by the Great and General Council (Parliament) upon proposal of the Congress of State (Government), which shall determine the relevant remuneration and contractual arrangements. The term of office shall be five years with possible renewal for only a further five-year period.
2. The Official, also acting as Deputy Director, shall be appointed by the Congress of State, which shall determine the relevant remuneration and contractual arrangements. The term of office shall be five years with possible renewal.
3. The Director and the Official shall hold a master degree in law or economic sciences or finance or equivalent degrees pursuant to Law no. 161 of 5 October 2011, including under the former system. They shall also have specific skills and adequate experience.
4. CLO staffing needs shall be defined by the delegated decree referred to in Chapter II, Title V of Law no. 188 of 5 December 2011.
5. The position of CLO Director, Official and staff in general shall be incompatible with the mandate of member of the Great and General Council, as well as with offices in the governing bodies of professional associations and associations of self-employed workers, trade unions and political parties and movements. In this regard, also the provisions laid down by Law no. 41 of 22 December 1972, Law no. 108 of 31 July 2009 and Law no. 141. of 5 September 2014 shall apply.
6. The Director shall independently regulate the organisation and operational functioning of the Office by adopting guidelines and specific operational manuals.
7. The Official shall assist the Director in the performance of his/her functions and, if the latter is absent or indisposed, he/she shall perform the duties as Deputy Director.

8. In order to perform statutory functions, CLO staff shall participate in the work and activities of the international organisations of reference according to the instructions given by the Director.

9. CLO staff shall be required to participate in specific training courses, which are also useful to achieve qualifications and positions within the same international organisations to represent the Republic of San Marino.

#### **Art. 8**

##### *(Secrecy requirement)*

1. CLO staff and anyone collaborating with CLO in the performance of its functions shall be bound by the strictest secrecy on any matters regarding the activity of CLO and its relations with third parties. Any information, records and data held by CLO in the framework of its activities shall be covered by official secrecy. The staff shall continue to be bound by official secrecy also after termination of the employment or cooperation relationship with CLO.

2. Anyone who, even unintentionally, acquires information regarding the activity of CLO as a result of any relationship established with it shall also be bound by secrecy.

3. Secrecy shall not be invoked against the Judicial Authority when the information requested is necessary in the framework of investigations into criminally punishable tax violations.

#### **Art. 9**

##### *(Powers and functions)*

1. CLO, as the competent authority for the implementation of the exchange of information based on international standards, shall have access, either directly or through the parties referred to in Article 12, to the information required to establish this form of cooperation.

2. CLO shall also have the power of access to information on the basis of other forms of international cooperation to combat fraud, the like, swindling and distortions in the economic relations with other States and jurisdictions in the field of indirect taxes. In this case, the limitation referred to in Article 8, paragraph 3 shall not apply.

3. The powers referred to in this Article shall be exercised regardless of whether the conduct constitutes an alleged criminal offence.

4. For the performance of its tasks, CLO shall apply the procedures provided for in appropriate guidelines and operating manuals, prepared in line with international standards and regularly adopted by CLO. These measures shall be drawn up also on the basis of the indications provided by the tax administration on international cooperation.

5. CLO shall also be responsible for the issuance of guidelines implementing the provisions of this Law, which shall be complied with by the parties subject to the obligations arising from such provisions.

#### **Art. 10**

##### *(Autonomy and independence)*

1. CLO shall operate autonomously and independently in the fulfilment of its institutional tasks and shall report on relevant issues to the Minister of Finance and Budget and, if necessary, through the Minister, to the Congress of State.

2. CLO shall be required to annually submit to the Great and General Council, through the Minister of Finance and Budget, a general report on the activities carried out.

## **Art. 11**

### *(Non-invocability of bank and professional secrecy)*

1. Bank secrecy referred to in Article 36 of Law no. 165 of 17 November 2005 and subsequent amendments shall not be invoked against CLO while performing its functions. CLO may also have direct access to information held by financial system operators. Moreover, neither official nor professional secrecy shall be invoked against CLO.
2. As partial derogation from paragraph 1 and in accordance with OECD international standards on limitations to exchange of information, those enrolled in the Register of Lawyers and Notaries Public and those enrolled in the Register of Accountants (holding a university degree or a high school certificate) may invoke against CLO their professional secrecy in relation to information they receive while performing their task of defending or representing their client during judicial proceedings or in connection with such proceedings, including advice on initiating or avoiding proceedings, where such information is received or obtained before, during or after said proceedings.
3. The provisions referred to in Law no. 70/1995 shall not apply in the context of the exchange of information to implement the agreements referred to in Article 2, subject to compliance with the provisions on data confidentiality contained therein and those referred to in Title V.

## **Art. 12**

### *(Relations with other offices and Authorities)*

1. In carrying out its functions, CLO:
  - a) may rely on the cooperation of the Tax Office, the Commercial Registry of the Court, the Office for Control and Supervision over Economic Activities, the Office of Industry, Handicraft and Trade, the IT, Technology, Data and Statistics Organisational Unit and other offices of the Public Administration;
  - b) may request the cooperation of the Corps of the Police Department, in particular the Fraud Squad of the Civil Police, for the acquisition of information and retrieval of documents held by relevant stakeholders;
  - c) may request the cooperation of the Central Bank of the Republic of San Marino and of the Financial Intelligence Agency for a thorough analysis of banking and financial aspects, without prejudice to Law no. 165/2005 and subsequent amendments;
  - d) the aforementioned offices and Authorities, as well as any other party, shall be required to process requests in the manner and within the time specified by CLO.
2. Specific memoranda of understanding between the CLO and, respectively, the Office for Control and Supervision over Economic Activities, the Central Bank, the Financial Intelligence Agency, the Tax Office shall define the forms of mutual cooperation and of access to available data and information. Similar memoranda may be concluded with other offices and Authorities.

## **Art. 13**

### *(Access to information and data)*

1. CLO shall have access, including through electronic means, to the integral versions, without any limitations, of the data and information available in records, archives, electronic databases and professional registers kept by public administrations, public entities and professional associations.
2. CLO shall also access data and information available at the Central Bank and the Financial Intelligence Agency, in the form and manner established by the agreements and memoranda referred to in Article 12.
3. CLO shall have access to all information held by the Office of the Trust Register, as is the case for the parties already identified in Article 2, paragraph 4 of Delegated Decree no. 50 of 16 March 2010.

Moreover, in the exercise of its functions, it may request directly to the trustee to show the Book of Events referred to in Article 28, paragraph 5 of Law no. 42 of 1 March 2010.

4. CLO, in the exercise of public functions, shall have access to the customer register established with the Central Bank by Decree-Law no. 65 of 14 May 2009, in the manner, forms and terms set forth in the memoranda referred to in Article 12.

5. The data and information held by public administrations, public entities and professional associations shall be made available to CLO, upon written reasoned request, in relation to the purposes and powers set out in Article 9.

6. For the same purposes and powers specified in paragraph 5, CLO, upon simple request, may have access to registers, archives, data or information held by the Police Authority and Single Court, including criminal records. The data and information regarding judicial activity shall be provided to CLO, upon prior authorisation by the judge and only for the tasks assigned to CLO.

7. The data and information acquired by CLO may be used exclusively for the exercise of the functions provided for by law.

8. The data acquired by CLO through direct access to the centralised databases of the Public Administration may be exchanged with foreign authorities without any validation by the Office or Entity holding the database.

#### **Art. 14**

*(Other authorities involved)*

1. Subject to the forms of cooperation already provided for in Article 12, in order to comply with the cooperation carried out under the international instruments adopted by the Republic of San Marino, specific responsibilities may be accorded by this Law and the provisions contained therein to other national authorities for their respective tasks connected with the performance of the activities under the agreements referred to in Article 2.

### **TITLE III EXCHANGE OF INFORMATION**

#### **CHAPTER I EXCHANGE OF INFORMATION ON REQUEST**

#### **Art. 15**

*(Rules and criteria for exchange of information on request)*

1. Exchange of information on request, provided for in the agreements referred to in Article 2, shall apply when a State requests to another State specific tax information relative to a particular taxpayer, provided that such information is foreseeably relevant to the application of domestic law of the requesting State. Before making a request, the State shall be required to pursue and exhaust all means available in its own territory to obtain the information.

2. Sending and receipt of requests for information between the competent authorities shall be in compliance with the following:

- a) the provisions contained in the agreements referred to in Article 2;
- b) indications established by the OECD in the Manual on the Implementation of Exchange of Information Provisions for Tax Purposes - Module 1 on Exchange of Information on Request and subsequent amendments, unless contrary to the provisions of the agreements referred to in Article 2 and those referred to in this Law.

3. The modalities of cooperation through exchange of information on request with the Government of the United States of America, in accordance with IGA SM agreement, shall be established by the provisions of said agreement and by those of Article 20 hereunder.

## **Art. 16**

### *(Assessment of requests received)*

1. Before starting internal procedures to obtain the information requested by a foreign authority, CLO shall verify the elements of the request by assessing whether it is admissible with respect to what established by the agreements, the provisions of this Law and the measures contained therein.
2. In case the request is valid and complete, CLO shall obtain, either directly or indirectly, the requested information for exchange purposes.
3. If CLO deems the request inadmissible on account of incomplete information or for the reasons indicated in Article 17 hereunder, it shall immediately inform the competent authority of the requesting State thereof, which may supplement the request or send a new, correct request.

## **Art. 17**

### *(Reasons for the decline of a request)*

1. CLO shall not provide the forms of assistance regulated by this Chapter when:
  - a) it is established that the requesting party has not pursued all means available in its own territory to obtain the information, except where recourse to such means would give rise to disproportionate difficulty;
  - b) processing the request and disclosing the information to the requesting party would be contrary to public policy (*ordre public*);
  - c) the requests do not contain sufficient elements to demonstrate the foreseeable relevance of the requested information for the administration or enforcement of the domestic laws of the requesting States or jurisdictions;
  - d) the request is not detailed and contains generic references and/or indications according to which the request could be considered a “fishing expedition” (term used in the context of the OECD) or an indiscriminate attempt to obtain information.
2. CLO shall not exchange information:
  - a) that would disclose any trade or industrial secret or trade process;
  - b) that would reveal confidential communications between a client and a professional referred to in paragraph 2 of Article 11, where such communications contain:
    - 1) information provided as legal advice;
    - 2) information provided for the purposes of use in existing or contemplated legal proceedings.
3. CLO may decline a request for information if the information is requested by the requesting Party to administer or enforce a provision of the tax law of the requesting Party, or any requirement connected therewith, which discriminates against a San Marino citizen as compared with a citizen of the requesting Party in the same circumstances.
4. CLO shall not be required to provide information which is neither held by San Marino authorities nor in the possession or control of individuals or legal persons that are within the Republic of San Marino.
5. In any case, CLO shall not exchange information if the request is not made in accordance with the applicable agreement.

## **Art. 18**

### *(Measures for the collection of information)*

1. Without prejudice to the provisions of Title II, CLO may collect information directly from persons holding or controlling the requested information.
2. The collection referred to in paragraph 1 may take place:



- a) based on direct request, which shall:
    - 1) be made in writing and transmitted with appropriate means to verify receipt;
    - 2) contain useful elements to identify the requested information;
    - 3) make express reference to any provisions regarding the confidentiality of the request;
    - 4) indicate any modality and time to process the request;
  - b) requiring the collaboration of the offices and the authorities referred to in Article 13 according to their respective competence and functions.
3. With reference to paragraph 2, the establishment of time-limits shall take into account the reasonable period of time required to process the request, also considering its complexity.

#### **Art. 19**

##### *(Request for information to foreign authorities)*

1. A request for tax information to foreign authorities shall be made by CLO:
  - a) at the request of San Marino competent offices or authorities as part of tax control and assessment activities covered by the agreements referred to in Article 2;
  - b) on its own initiative;
    - 1) to perform the tasks of preventing and combating the offences referred to in Article 9, paragraph 2, based on the elements developed by San Marino competent offices and authorities;
    - 2) to obtain information related to those referred to in letter a) necessary to the assessment and control activity of the financial administration.
2. The request referred to in paragraph 1 shall contain the elements and be made in the manner envisaged by the agreements and by the provisions of this Law.

#### **Art. 20**

##### *(Exchange of information between competent authorities in accordance with IGA SM agreement)*

1. In accordance with IGA SM agreement, CLO shall meet the requests made by the competent U.S. authority in the manner envisaged by said agreement.
2. The U.S. competent authority may:
  - a) make a series of requests to CLO on the basis of the aggregate information provided to the IRS by reporting financial institutions based on the FFI agreement and on the provisions of this Law;
  - b) make follow-up requests to CLO to those referred to in letter a) for additional information with respect to any non-consenting U.S. accounts, including the account statements prepared in the ordinary course of the reporting San Marino financial institution's business that summarise the activity (including withdrawals, transfers and closures) of the account.
3. CLO shall provide to the U.S. competent authority the information requested by it pursuant to paragraph 2, without regard to whether San Marino financial administration needs such information for its own tax purposes or whether the information relates to the investigation of conduct that would constitute a crime under the laws of San Marino.
4. If the information available to CLO is not sufficient to meet the requests, the latter shall take the necessary measures by exercising the powers envisaged in Title II and applying the provisions of Article 18.
5. With respect to a group request from the U.S. competent authority referred to in paragraph 2, letter a), CLO shall, within six months of the receipt of the group request, provide the U.S. competent authority with all such requested information in the same format in which the information would have been reported if it had been reported directly to the IRS. CLO shall notify any delays in the exchange of requested information to the U.S. competent authority and to the relevant

reporting San Marino financial institution. In this case, the provisions of paragraph 7 of Article 33 shall apply to the reporting San Marino financial institution. CLO shall in any case provide the U.S. competent authority with the requested information in the shortest possible time.

6. The arrangement between the competent authorities referred to in Article 4, paragraph 3 of IGA SM may establish rules and procedures to implement the provisions of this Article.

#### **Art. 21**

*(Exchange of information on request in the framework of agreements for the automatic exchange of information)*

1. Without prejudice to the provisions of Article 20, if the agreements referred to in Article 24, paragraph 1, letter b) envisage any forms of exchange of information on request, CLO shall act as the competent authority by applying the provisions referred to in Title III, Chapter I, insofar as compatible.

### CHAPTER II SPONTANEOUS EXCHANGE OF INFORMATION

#### **Art. 22**

*(Rules and criteria for spontaneous exchange of information)*

1. With the spontaneous exchange of information under Article 26 of the OECD Model Convention and Article 7 of the Multilateral Convention (MAC), the competent authorities of a State shall disclose, without any prior request, some information in their possession to the competent authority of another interested State.

2. Sending and receipt of requests for information between the competent authorities shall be in compliance with the formalities and indications established by the OECD in the Manual on the Implementation of Exchange of Information Provisions for Tax Purposes - Module 2 on Spontaneous Exchange of Information and subsequent amendments, unless contrary to the provisions of the agreements referred to in Article 2 and those referred to in this Law.

#### **Art. 23**

*(Application circumstance)*

1. Spontaneous exchange of information, provided for by the instruments mentioned in Article 22, may take place mainly when there are reasonable grounds to believe that there may be a tax loss to the treasury of the other contracting State.

### CHAPTER III AUTOMATIC EXCHANGE OF INFORMATION

#### **Art. 24**

*(Application)*

1. The provisions of this Title III, Chapter III shall govern automatic exchange of information envisaged:

- a) in Article 6 of the Multilateral Convention (MAC) implemented in accordance with the Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information;
- b) in the agreement between the European Community and the Republic of San Marino providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments and the relevant Memorandum of Understanding,

signed in Brussels on 7 December 2004, as amended by the Protocol initialled on 26 October 2015 in view of the following signing and ratification;

- c) in international agreements complying with the Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information;
  - d) in the intergovernmental agreement with the Government of the United States of America (IGA SM) relative to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
2. Automatic exchange of information shall take effect from the date indicated in the above-mentioned agreements in relation to the periods indicated therein.
  3. For the purposes of this Law, the agreements referred to in paragraph 1 shall be generally indicated as “relevant agreements”.
  4. Any reference made in the text to the Global Standard or CRS shall be understood as extended also to the agreement referred to in paragraph 1, letter b), unless otherwise indicated.

#### **Art. 25**

*(Definitions referred to in the standards)*

1. For the purposes of automatic exchange of information, the definitions set out in the standards and in the agreements referred to in Article 24 and included in Annex A shall be used, insofar as compatible with the terms defined in this Law.
2. San Marino financial institutions shall be authorised, for the purposes of the provisions contained in this Law, of IGA SM and of the FFI Agreement, to use the definitions contained in the regulations of the U.S. Treasury Department, provided this does not prejudice the purposes of this Law and of the above-mentioned agreements.

#### **Art. 26**

*(Reporting Financial Institution)*

1. For the purposes of this Law, “Reporting Financial Institution” shall mean any party falling within the definition of “Reporting Financial Institution” under the relevant agreement.
2. The following parties shall fall within the definition of Reporting Financial Institution provided they do not fall within the definition of “Non-Reporting Financial Institution” under the relevant agreements:
  - a) financial businesses;
  - b) any other party falling within the definition of financial institution in accordance with the relevant agreement and established in the territory of the Republic of San Marino;
  - c) permanent establishments in the territory of San Marino of foreign financial institutions.
3. The requirements provided for in this Law shall not apply to permanent establishments located abroad of financial institutions established in the Republic of San Marino.
4. With reference to FATCA, the parties meeting the requirements for qualifying as “exempt beneficial owners other than funds” and as “funds that qualify as exempt beneficial owners” shall not fall within the definition of Reporting Financial Institution.

#### **Art. 27**

*(Reportable Account)*

1. For the purposes of this Chapter III, “Reportable Account” shall mean a financial account that meets the following conditions:
  - a) the account falls within the definition of financial account under the relevant agreement;
  - b) the account is registered:
    - 1) with reference to the CRS, in the name of one or more individuals not residing in the territory of the Republic of San Marino, or of one or more Passive Non-Financial Entities, as

defined in the relevant agreement, controlled by one or more individuals not residing in the territory of the Republic of San Marino;

- 2) with reference to FATCA, in the name of one or more U.S. citizens wherever resident, or of one or more Passive Non-Financial Entities, as defined in the relevant agreement, controlled by one or more U.S. citizens wherever resident;
  - c) the parties referred to in letter b), point 1) reside in a State or jurisdiction falling within the definition of "Participating Jurisdiction" under the CRS, with which information is exchanged;
  - d) the account is maintained with the Reporting Financial Institution:
    - 1) with reference to the CRS, as of 31 December 2015 or starting from a date later than the latter;
    - 2) with reference to FATCA, as of 30 June 2014 or starting from a date later than the latter;
  - e) the account also has the characteristics provided for:
    - 1) with reference to the Global Standard, in Section VIII, letter D of the CRS;
    - 2) with reference to FATCA, in IGA SM Agreement;
  - f) the account does not fall within the definition of excluded account under the relevant agreement.
2. Due diligence requirements under Article 28 shall not apply to excluded accounts.
  3. The Reporting Financial Institution shall identify reportable accounts by applying the due diligence procedure for the purposes of automatic exchange provided for in this Law in accordance with the relevant agreements.
  4. The Reporting Financial Institution shall apply the account balance aggregation and currency rules provided for in the relevant agreements in order to determine whether the account falls within the definition of reportable account. The account balance aggregation and currency rules are provided for:
    - a) with reference to the Global Standard, in Section VII, letter C of Annex B;
    - b) with reference to IGA SM, in Section VI of Annex C.
  5. For the purposes of the relevant agreement and of this Law, in applying the account balance aggregation and currency rules, an account balance that has a negative value shall be treated as having a nil value.
  6. The list of States and jurisdictions with which automatic exchange of information is active for the purposes of the Global Standard shall be published and updated through Congress of State (Government) Decision.
  7. A financial account opened in the name of more than one party shall become a reportable account even if only one of the parties meets the requirements indicated in paragraph 1, letters b) and c).
  8. A financial account may be subject to multiple reporting obligations in accordance with different agreements if, based on the definitions of the relevant agreements, it may be qualified both as a reportable account and as a U.S. account. Similarly, an account opened in the name of more than one party, some of whom meet the requirements to be identified as U.S. account and others meet the requirements to be identified as reportable account, shall be an account subject to reporting obligations both under FATCA and under the agreements relative to the Global Standard.

## **Art. 28**

*(Due diligence requirements for the purposes of automatic exchange)*

1. Due diligence for the purposes of automatic exchange shall consist in the set of operational procedures that Reporting Financial Institutions shall adopt in order to:
  - a) determine whether a financial account qualifies as reportable account under the relevant agreement and according to the characteristics referred to in Article 27, paragraph 1;

- b) obtain data and documents necessary for the fulfilment of reporting requirements.
2. Without prejudice to the following paragraphs, due diligence procedures in relation to the relevant agreements shall be contained in Annex B with reference to the Global Standard and in Annex C with reference to IGA SM. Due diligence requirements shall run:
- a) with reference to the Global Standard, from 1 January 2016;
- b) with reference to IGA SM, from 1 July 2014.
3. Upon opening of a new financial account by a party not residing in the territory of the Republic of San Marino or by a U.S. citizen wherever resident, Reporting Financial Institutions shall be required to obtain:
- a) the Tax Identification Number (TIN) issued by the State of residence, provided that such number is envisaged in said State, and a certificate of tax residence, including as self-certification, as well as, for U.S. citizens wherever resident, the U.S. TIN and a self-certification that the party is or is not a U.S. tax resident;
- b) in case of individuals, surname and first name, place and date of birth and address, as well as the documents certifying citizenship for U.S. citizens;
- c) for parties other than individuals, business name or trade name and registered office;
- d) with reference only to financial accounts falling within the definition of U.S. accounts, a statement authorising the disclosure of data under the FFI Agreement and IGA SM.
4. Upon opening of a new financial account by Passive Non-Financial Entities wherever resident, Reporting Financial Institutions shall obtain, in addition to the information provided for in letters a) and c) of paragraph 3, the information referred to in letters a) and b) of the same paragraph 3 relating to individuals who exercise control over said entities.
5. The requirements to obtain information under paragraphs 3 and 4 for the opening of financial accounts by parties residing in the United States of America or by U.S. citizens wherever resident, as well as by non-U.S. Passive Non-Financial Entities wherever resident, controlled by one or more individuals residing in the United States of America or by U.S. citizens, shall run from 1 July 2014.
6. The requirements to obtain information under paragraphs 3 and 4 for the opening of financial accounts by parties residing in States other than the Republic of San Marino and the United States of America, as well as by Passive Non-Financial Entities, other than those referred to in paragraph 4, wherever resident, shall run from 1 January 2016.
7. In relation to financial accounts identified as “U.S. accounts” and maintained as of 30 June 2014, Reporting Financial Institutions shall:
- a) obtain from these parties the U.S. TIN and their consent to disclose information to the U.S. competent authority under the FFI Agreement and IGA SM;
- b) provide customers with the communication referred to in Article 33, paragraph 2.
8. For the purposes of FATCA, financial institutions shall keep track of the annual aggregate amount of payments made to each nonparticipating financial institution for the purposes of disclosing reportable payments as established by IGA SM, by the provisions of Section IV of Annex C to this Law and in line with the requirements of the FFI Agreement.
- With reference to the Global Standard, in compliance with the “Wider Approach” principle, due diligence requirements set out in this Law, in relation both to new and preexisting accounts, shall apply to all financial accounts, provided they do not fall within the definition of excluded accounts, regardless of whether the jurisdiction of residence of the person in whose name the account is opened falls within the definition of Participating Jurisdiction.

**Art. 29**  
*(Reporting requirements)*

1. Each Reporting Financial Institution shall, in respect of the first reporting year and every following calendar year, prepare a declaration setting out the information required to be reported under the relevant agreement in relation to each reportable financial account that is maintained with the institution during the calendar year in question.

2. The first reporting year shall be:

- a) the calendar year 2016, in relation to an account identified as a reportable account for the purposes of the Global Standard;
- b) the calendar year 2014, in relation to an account identified as a reportable account for the purposes of IGA SM and of the FFI Agreement.

3. The reporting shall be made:

- a) with reference to the Global Standard: to CLO by 31 March of each year following that to which the information refers, according to the modalities provided for in Article 30;
- b) with reference to IGA SM: to the U.S. competent authority within the time-limits and in the manner envisaged by IGA SM and the FFI Agreement.

4. Reportable information shall be:

- a) with reference to the Global Standard: the information referred to in Section I, letter A of Annex B;
- b) with reference to FATCA: the information specified in the FFI Agreement.

5. With reference to the provision referred to in paragraph 2, letter a), if the information is destined to jurisdictions that apply automatic exchange in respect of post-2016 years, the first reporting year shall be indicated in the Decision referred to in Article 27.

6. In relation to the Global Standard, if Reporting Financial Institutions have not maintained any reportable account during the reference period, they shall in any case be required to file a nil return, according to the same terms referred to in paragraph 3.

7. In relation to the Global Standard, Reporting Financial Institutions may report information concerning total gross proceeds from the sale or redemption of securities that are credited to a reportable account by 31 March of the second year following that to which such information refers. Reporting requirements applying to the remaining information shall in any case be met within the ordinary time-limits.

8. The time-limit referred to in paragraph 3, letter a) shall be extended to 30 June 2017 with reference only to reporting requirements concerning 2016 information relative to reportable accounts falling within the definition of Preexisting Accounts.

9. With reference to FATCA, regardless of whether a financial account falls within the definition of reportable account, the reporting requirement referred to in this Article shall not apply to Reporting Financial Institutions if the conditions referred to in Annex II of IGA SM are met, namely:

- a) Financial Institutions have a small or limited scope and are considered as compliant FFIs;
- b) Financial Institutions are investment entities considered as compliant FFIs.

**Art. 30**

*(Global Standard: manner of reporting to the competent authority and exchange of information)*

1. Reporting Financial Institutions shall transmit information concerning reportable accounts by the deadline referred to in Article 29 paragraph 3, letter a) through communication technologies for data transmission based on security protocols and standards as defined in Title V and in the measures contained therein. After receiving the data subject to exchange through the use of dedicated applications, CLO shall:

- a) check consistency and regularity of flows;
  - b) require Reporting Financial Institutions to correct wrong flows or to complete missing data;
  - c) process the data received and transmit them to foreign competent authorities in compliance with the procedures established under the Global Standard.
2. Data transmission to foreign competent authorities shall take place by 30 September of each year following that to which the information refers. Such data shall be kept by CLO until 31 December of the fifth year following that in which data were exchanged.

### **Art. 31**

*(Global Standard: Receiving information from foreign competent authorities)*

1. Information on financial accounts relating to reportable tax residents in San Marino transmitted by foreign competent authorities in compliance with the relevant agreements on automatic exchange of information shall be obtained by CLO and kept in the manner and in accordance with security standards defined in Title V and in the measures contained therein.

### **Art. 32**

*(Third party service providers)*

1. For the purposes of fulfilling due diligence and reporting requirements referred to in Chapter III, financial institutions may use third party service providers under the provisions contained in the following letters, without prejudice to the financial institution's liability for the proper fulfilment of said requirements even if any improper fulfilment thereof is attributable to said third party service providers:
- a) in the context of monitoring activities performed by the competent authorities on the proper fulfilment of requirements under the agreements referred to in Article 24, financial institutions shall be required to provide copies of the documents and information obtained from third party service providers;
  - b) financial institutions shall not trust the validity of the status of the account holder as determined by the third party service provider if they know or have reason to know that such status is unreliable or incorrect.
2. Financial institutions may make the documents and information obtained on financial account holders, necessary for the fulfilment of due diligence, acquisition and data reporting requirements under Chapter III, available to the service providers mentioned in paragraph 1, or to other financial institutions belonging to the same group.
3. Third party service providers referred to in paragraph 1 keeping documents and information necessary for the fulfilment of the requirements under Chapter III by financial institutions may make the documents and information necessary to fulfil said requirements available to the latter.
4. The measures referred to in Article 52 shall establish the terms and conditions for implementing the provisions of this Article.

### **Art. 33**

*(Additional requirements to be met by financial institutions in compliance with IGA SM)*

1. Reporting Financial Institutions shall be required to register on the website of the IRS for FATCA registration purposes by 1 July 2014 and to comply with the requirements of the FFI Agreement, including with respect to due diligence, reporting and withholding agent. This

provision shall also apply to new Reporting Financial Institutions starting their activities after the entry into force of this Law. Such parties shall comply with the requirements referred to in this paragraph within six months from the date they start their activities.

2. In the context of the due diligence procedure referred to in Article 28 relative to preexisting accounts, Reporting Financial Institutions shall inform in writing U.S. account holders that, in case of refusal to provide the U.S. TIN and the consent to reporting:

- a) aggregated information relating to the account will be reported to the IRS;
- b) information on the account could give rise to a group request from the IRS for specific information on the account;
- c) in the case referred to in this paragraph, information on the account will be transmitted to CLO, which may subsequently provide it to the IRS, in accordance with Article 20.

3. Reporting Financial Institutions shall be required to report to the IRS, on an annual basis and in the form and manner prescribed in the FFI Agreement, aggregated information relative to non-consenting U.S. accounts.

4. With respect to accounts or obligations entered into with nonparticipating financial institutions existing as of 30 June 2014, and in connection with which Reporting San Marino Financial Institutions expect to pay a foreign reportable amount, i.e. a payment of fixed or determinable annual or periodical income that would be a withholdable payment if it were from sources within the United States, the latter institutions shall be required:

- a) with respect to calendar years 2015 and 2016, to require each nonparticipating financial institution the consent to report and at the same time to inform in writing the institution that, in the absence of a consent:
  - 1) aggregated information on reportable foreign amounts paid to the nonparticipating financial institution will be reported to the IRS;
  - 2) such information could give rise to a group request from the IRS for specific information on the accounts or requirements;
  - 3) in the case referred to in point 2), information on the accounts and requirements shall be transmitted to the CLO, which may subsequently provide it to the IRS, in accordance with Article 20;
- b) with respect to calendar years 2015 and 2016, to report to the IRS the number of non-consenting nonparticipating financial institutions to which foreign reportable amounts were paid during the year and the aggregate value of all such payments no later than 15 March of the year following that to which the information relates;

5. With reference to the opening of new financial accounts starting from 1 July 2014 identified as U.S. accounts, Reporting Financial Institutions shall be required to refrain from establishing the relationship in cases where the customer does not consent to the reporting of data referred to in Article 28, paragraph 3, letter d).

6. With respect to new accounts opened or obligations entered into with a nonparticipating financial institution on or after 1 July 2014, and in connection with which the reporting San Marino financial institution expects to pay a reportable foreign amount, Reporting Financial Institutions shall be required to obtain from each nonparticipating financial institution the consent to report, in compliance with the requirements of an FFI Agreement, as a condition to open the account or to enter into an obligation.

7. Reporting Financial Institutions shall be authorised to apply to U.S. accounts the withholding taxes provided for in Article 3 of IGA SM in the cases of suspension of rules relating to non-consenting U.S. accounts regulated therein.

8. With reference to nonparticipating financial institutions that are foreign branches or foreign related entities of Reporting San Marino Financial Institutions, the conditions laid down in paragraph 5 of Article 3 of IGA SM shall apply to grant to the Reporting San Marino Financial Institution the status of "Participant FFI".



#### **Art. 34**

*(Requirement to keep information and documents obtained during the due diligence procedure)*

1. Financial institutions shall keep documents and evidence used in order to fulfil due diligence requirements and requirements to obtain data on financial accounts for the purposes of automatic exchange of information referred to in Title III, Chapter III until 31 December of the fifth year following that in which the due diligence requirement is fulfilled. In case of non-reporting, this deadline shall be extended until the subsequent tenth year.

### **CHAPTER IV FINAL PROVISIONS RELATING TO TITLE III**

#### **Art. 35**

*(Agreements in accordance with the Global Standard)*

1. Automatic exchange of financial information, in accordance with the agreements referred to in Article 2, paragraph 1, letter e), in line with the OECD standard, shall take place in compliance with the provisions of this Law referring to the Global Standard, insofar as compatible, provided they are not contrary to the provisions of said agreements. Measures implementing such agreements may be included in a delegated decree.

#### **Art. 36**

*(Use of data for the purpose of tax examinations)*

1. The information obtained following the implementation of the forms of cooperation provided for in this Law shall be used exclusively for tax assessment and examinations by the competent offices and in criminal proceedings involving tax offences.
2. The manner in which tax assessment offices shall access the above information shall be established by specific agreements between CLO and the aforementioned offices, within which data confidentiality protection mechanisms are identified in conformity with those laid down in this Law.

### **TITLE IV OTHER FORMS OF ASSISTANCE**

#### **Art. 37**

*(Simultaneous tax examinations)*

1. The simultaneous tax examination under Article 8 of the Multilateral Convention (MAC) and its commentary, is an arrangement between two or more parties to examine simultaneously and independently, each in its own territory, the tax affairs of a taxpayer or taxpayers in which they have a common or related interest, with a view to exchanging any relevant information which they so obtain.
2. The competent authority for simultaneous tax examinations shall be the office or authority entrusted with the assessment of the tax or duty subject to simultaneous examination.
3. Simultaneous tax examinations shall be initiated by San Marino competent authorities in accordance with the guidelines referred to in the OECD commentary to MAC. The arrangements referred to in paragraph 1 may take the form of bilateral or multilateral memoranda of understanding.

working arrangements or other similar instruments, in order to facilitate the efficient conduct of the examinations. Such arrangements shall be signed by the San Marino authorities referred to in paragraph 2 and their foreign counterparts.

4. The authorities referred to in paragraph 2 may exchange with foreign competent counterparts the information obtained in the context of the simultaneous tax examination, in accordance with the procedures defined in the framework of the arrangements referred to in paragraphs 1 and 3 above. Without prejudice to the agreements and MAC, such exchange of information shall take place in accordance with the provisions of this Law.

5. For the purposes of exchange, the authorities referred to in paragraph 2 may rely on CLO's collaboration.

### **Art. 38**

*(Tax examinations as provided for in Article 9 of the MAC)*

1. The Minister of Finance and Budget may authorise, at the request of foreign authorities, the representatives of the same authorities to be present at the appropriate part of a given tax examination in the Republic of San Marino.

2. The authorisation measure shall lay down the rules and conditions of the participation of foreign competent authorities in the tax examination in San Marino. The authorisation, if granted, shall always refer to a single request.

3. The authorisation referred to in paragraph 1 shall in any case be subject to the following conditions:

- a) the authorisation shall not be granted in conflict with the decisions and guidelines adopted by the Government of the Republic of San Marino and notified to the countries signing the MAC, concerning the acceptance of requests for assistance in tax examinations in San Marino;
- b) the request shall necessarily follow a request for exchange of information (EOIR) under relevant agreements, for which the admissibility conditions set out in Title III, Chapter I are fulfilled;
- c) the foreign authority shall have valid reasons of expediency to solve a tax case of primary importance;
- d) the request by the foreign authority shall be duly motivated and include the reasons for which the physical presence of a representative of the foreign competent authority is important.

4. The authorities of the Republic of San Marino, which are responsible for the assessment and examination of the taxes covered by the MAC, may submit to the foreign competent authorities a request for tax examination abroad, in accordance with Article 9 of that Convention, subject to the authorisation of the Minister of Finance and Budget.

### **Art. 39**

*(Assistance in recovery of tax claims)*

1. If requested by one or more of the States Parties to the Multilateral Convention, San Marino tax administration shall take the necessary steps to recover tax claims of the requesting State, as if they were its own tax claims.

2. San Marino tax administration shall provide the assistance referred to in paragraph 1:

- a) in compliance with the conditions, limits and procedures laid down in Articles 11 to 16 of the Multilateral Convention;
- b) within the limits of the reserves expressly made while ratifying the Multilateral Convention.

3. The assistance measures referred to in paragraph 1 shall be defined through the provisions referred to in Article 52, which shall harmonise the provisions of the MAC with domestic rules on tax collection.

## **TITLE V**

### **MESURES FOR DATA PROTECTION**

#### **Art. 40** *(Purposes)*

1. The provisions of this Title shall apply to all personal data processing activities by San Marino competent offices or authorities, in the context of international tax cooperation in the field of automatic exchange of information. They shall also apply to financial institutions insofar as compatible.

2. The activities described above shall be carried out in accordance with the principles referred to in Law no. 70/1995 and, more specifically, with the rights, fundamental freedoms and dignity of individuals, with particular reference to confidentiality and personal identity, as well as by ensuring the rights of legal persons and of any other entity involved in the processing.

3. The provisions on data confidentiality may be extended to other forms of exchange, insofar as compatible, in accordance with international standards, on the basis of appropriate guidelines adopted by CLO.

#### **Art. 41** *(Collection and processing)*

1. Data and information subject to exchange shall:

- a) be processed in accordance with the purposes referred to in this Law;
- b) be made usable in other processing operations provided that these operations are not incompatible with such purposes;
- c) be collected in a relevant, accurate, complete manner, which is not excessive in relation to the purposes referred to in this Law;
- d) be destroyed at the end of the maximum retention period envisaged in the relevant agreements.

2. Paper-based data and information subject to exchange shall be collected and retained in adequate areas and in an appropriate manner as to ensure secrecy of the documents, in compliance with the requirements referred to in paragraph 1.

3. Information subject to exchange shall comply with international standards on data protection. Moreover, all technical and organisational measures shall be adopted to protect data and information against accidental or unauthorised destruction, loss or disclosure, unauthorised alteration or access, or against any other unauthorised form of processing.

4. In any case, information subject to exchange shall be disclosed only to authorised persons and to competent authorities under this Law. Only authorised persons and competent authorities may use such information and only for the purposes mentioned above.

5. Information subject to exchange may be used for other purposes when the foreign competent issuing authority authorises such other use. In no event shall information be used for the purposes of a tax included in a category that has been the subject of a reservation. Information subject to exchange may be transmitted to third parties only with the prior approval of the foreign competent issuing authority.

6. With reference to financial institutions the provisions of this Article shall apply only to the collection, processing and transmission of data relevant to the

exchange of information; therefore, the existing rules on collection and retention of customer identification data, as well as of data relating to the customer's business relationships, shall continue to apply.

**Art. 42**  
*(Regulation)*

1. A Congress of State Regulation, to be adopted after the mandatory opinion of the Guarantor for the protection of the confidentiality of personal data referred to in Chapter V of Law no. 70/1995 (hereinafter referred to as the Guarantor), shall govern the following:
  - a) data controllers;
  - b) the modalities and criteria for the identification of data processors and persons in charge of the processing;
  - c) responsibilities, obligations and prohibitions imposed on the persons referred to in letters a) and b) above;
  - d) competences of the system administrator;
  - e) systems and procedures to ensure data security and integrity, as well as to allow limited access to data, also with regard to paper-based data;
  - f) technical procedures for data processing and exchange;
  - g) communication requirements relating to data collection and processing;
  - h) procedure for the granting and management of accesses and recognition of the digital identity;
  - i) procedure for destruction of data after expiry of the retention period.

**Art. 43**  
*(Obligations for data controllers, data processors and persons in charge of the processing)*

1. Financial institutions acting as data controllers shall:
  - a) maintain, at their main office, a register of the names of the data processors and persons in charge of the processing authorised for access;
  - b) check issued authorisations, on a regular basis or at least once a year;
  - c) transmit to CLO, by 31 December 2016, a list of the names of said data processors and persons in charge of the processing.
2. Changes in the communication referred to in paragraph 1, letter c) shall be transmitted to CLO prior to the transmission of data and, in any case, not later than 30 days after the occurrence of the change. Confidentiality obligations shall continue to apply to data controllers also in case of withdrawal of access for termination of the employment or consultancy relationship with the financial institution.
3. CLO shall maintain, at its main office, a register of the names of its own data processors and persons in charge of the processing authorised for access, and shall update it without delay in case of any changes, verifying, on a periodic basis or at least yearly, the authorisations issued. Data controllers, data processors and persons in charge of the processing shall ensure that individual workstations and accesses comply with security policies and that access credentials are authorised and properly monitored.
4. Data processors and persons in charge of the processing shall be properly trained and be made aware of the potential risks associated with data processing, as well as of rules and procedures to guarantee security.
5. Data processors and persons in charge of the processing shall use acquired information only for the purposes provided for by law, in accordance with the principles of relevance, non-excessiveness and indispensability. They shall also ensure that no data are disclosed, communicated, transferred to third parties, or reproduced in any way in cases other than those envisaged by the procedures, establishing the conditions to exclude any risk of unauthorised duplication of data, also through the use of automated search tools.

**TITLE VI  
SANCTIO  
NS**

**CHAPTER  
I  
SANCTIO  
NS**

**Art. 44**

*(Obstacles to CLO's activities)*

1. The administrative pecuniary sanction from a minimum of € 1,000.00 to a maximum of € 50,000.00 shall apply to anyone who, having a legal obligation thereto under this Law:
  - a) does not meet, in whole or in part, CLO's requests for data and information transmission for the purposes of the exchange of information under Title III;
  - b) fails to comply with the provisions issued by CLO under this Law.
2. The sanction provided for in paragraph 1 shall also apply to anyone preventing or opposing verification and control activities carried out by CLO or by other authorities or bodies delegated by CLO.

**Art. 45**

*(Violation of due diligence and reporting requirements)*

1. The administrative pecuniary sanction from a minimum of € 15,000.00 to a maximum of € 50,000.00 shall apply to Reporting Financial Institutions not fulfilling due diligence and/or reporting requirements under Title III, Chapter III.
2. The administrative pecuniary sanction from a minimum of € 5,000.00 to a maximum of € 30,000.00 shall apply to Reporting Financial Institutions which, in fulfilling due diligence and/or reporting requirements under this Law, provide inaccurate or incorrect information.
3. The sanctions referred to in this Article shall be applied to each individual violation established. The voluntary settlement provided for in Article 33 of Law no. 68 of 28 June 1989 shall not be allowed.

**Art. 46**

*(Non-compliance with time-limits for the reporting of information under the Global Standard)*

1. The administrative pecuniary sanction of € 10,000.00 shall apply to Reporting Financial Institutions that do not transmit the information referred to in Article 29 within the time-limits specified therein.
2. This sanction shall be reduced by:
  - a) 50% for delays equal to or less than 15 days;
  - b) 30% for delays exceeding 15 days but less than 30 days.
3. In case information is not reported within 30 June, the sanction referred to in Article 45, paragraph 1 shall apply.
4. The sanctions referred to in this Article shall be applied to each individual violation established.
5. The voluntary settlement provided for in Article 33 of Law no. 68/1989 shall not be allowed.

**Art. 47**

*(Violations concerning data processing)*

1. Failure to comply with the requirements to keep and report the names of data processors and persons in charge of the processing of financial institutions, as referred to in Article 43, shall be subject to the application of the administrative pecuniary sanction of € 2,000.00 for each

individual violation.

2. In addition to the application of criminal rules, non-compliance with the requirements set out in title V, violation of confidentiality obligations, disclosure to unauthorised third parties, unauthorised duplication, dissemination and destruction, even accidentally, of data by civil servants shall also be subject to the application of disciplinary sanctions under the existing disciplinary rules and the code of conduct for public officials.

3. The violation of confidentiality requirements by persons or authorities of the requesting State shall entail the suspension of the forms of assistance regulated by Title III vis-à-vis said State through a measure adopted by the Congress of State upon proposal of the Minister of Finance and Budget.

#### **Art. 48**

*(Repeated violation)*

1. In the event of repeated administrative violations referred to in the preceding articles, the administrative sanction shall be increased up to two times, both for the minimum and for the maximum amount, depending on the seriousness of the violation.

2. For the purposes of this Law, anyone who, during the three years prior to the last violation, has committed the same administrative violation shall be considered a repeat offender.

3. The voluntary settlement provided for in Article 33 of Law no. 68/1989 shall not be allowed.

#### **Art. 49**

*(Increase of sanctions for fraudulent behaviour)*

1. The sanctions referred to in the preceding articles shall be increased up to two times, both for the minimum and for the maximum amount, if, in addition to unlawful conduct, fraudulent means are used.

2. The voluntary settlement provided for in Article 33 of Law no. 68/1989 shall not be allowed.

#### **Art. 50**

*(Exclusion of liability)*

1. The sanctions provided for in the preceding articles shall not apply if failure to comply with one or more due diligence and reporting requirements is due to force majeure. In any case, for the purposes of this Article, the following shall not constitute force majeure:

- a) the lack or insufficient availability of resources to fulfil the requirements;
- b) the conclusion that another person should or could have fulfilled the due diligence and reporting requirements provided for in this Law.

2. If any force majeure event exists for the purposes of this Article, but this event subsequently ceases to exist, the sanctions provided for in the preceding articles shall not apply if the person meets the due diligence and reporting requirements within 15 days from the date on which the force majeure ceases to exist.

#### **Art. 51**

*(Establishment of violations)*

1. CLO shall be responsible for the assessment and establishment of the violations referred to in the preceding articles, as well as for the application of the relevant sanctions.

2. The assessment of violations shall be time-barred after five years following the date on which the violation was committed.

3. The administrative pecuniary sanction shall be settled through payment to CLO of the amount due within the time-limits specified in the payment order.

4. The possibility of settling the sanction through voluntary settlement shall be exercised by paying an amount equal to half the sanction applied, within twenty days following notification of the measure.
5. An appeal against the sanction may be lodged before the Administrative Judge in the manner and according to the time-limits referred to in Title II of Law no. 68/1989, without prejudice to the possibility for the Judge of derogating from Article 18, paragraph 4 of the same Law in the context of appeals against sanctions imposed.
6. If the sanctioned person has failed to pay, CLO shall start the compulsory collection procedure under Law no. 70 of 25 May 2004.
7. The claim shall be registered no earlier than six months following the notification of the sanction for twice the relevant amount.
8. The pecuniary administrative sanctions defined in this Law shall be included in the list annually submitted by the Administrative Judge of Appeal under Article 32 of Law no. 68/1989.

## **TITLE V FINAL PROVISIONS**

### **Art. 52**

#### *(Coordination and transitional provisions)*

1. Through a delegated decree, it shall be possible:
  - a) to amend or update the annexes to this Law;
  - b) to define the sanctions relating to the application of FATCA legislation;
  - c) to establish technical rules for the detection, transmission and disclosure of information related to reportable accounts;
  - d) to introduce provisions for the enforcement and coordination of this Law necessary to its implementation and to the settlement of conflicts with other provisions; such procedure shall cease to be effective on 31 December 2017;
  - e) to introduce implementing provisions following the entry into force of the Protocol amending the Agreement between the European Community and the Republic of San Marino providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments.
2. In the light of the urgent tasks that CLO is required to fulfil for the application of the tax cooperation instruments provided for in Title III, and in particular for the implementation of the automatic exchange of financial information, by enforcing Congress of State decision no. 15 of 23 March 2015 on dynamic staff requirement and special recruitment and training procedures, as well as by implementing the recommendations of the Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes – OECD in its Phase 2 Peer Review Report adopted in November 2013, the Congress of State shall be mandated to start the procedures for the recruitment, on an open-ended contract, of 2 experts by issuing a specific competition announcement (titles/titles and interview) under Articles 32 and 33 of Delegated Decree no. 106 of 2 August 2012.
3. With the entry into force of this Law, the two officials, one of whom performing the function of Director, appointed under Law no. 95/2008 and subsequent amendments, shall remain in office, with the corresponding titles referred to in Article 7, until the expiry of the mandate, which, as a result of their respective appointment decisions under the preceding legislation, shall be on 1 April 2018. In any case, they shall be subject, together with the other employees of CLO, to the provisions of this Law, including those relating to duties, requirements and incompatibilities.



**Art. 53**  
*(Repeal)*

1. Any provision contrary to this Law shall be repealed.

**Art. 54**  
*(Entry into force)*

1. This Law shall enter into force on the fifteenth day following that of its legal publication.

*Done at Our Residence, on 27 November 2015/1715 since the Foundation of the Republic*

THE CAPTAINS REGENT  
*Lorella Stefanelli - Nicola Renzi*

THE MINISTER OF  
INTERNAL AFFAIRS  
*Gian Carlo Venturini*

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<b>TERMINE</b>	<b>GLOBAL STANDARD</b>	<b>FATCA Modello IGA II</b>	<b>EU</b>
<b>Istituzione Finanziaria Segnalante</b>  <i>Reporting Financial Institution</i>	Un'Istituzione Finanziaria di una GIURISDIZIONE PARTECIPANTE che non è un ISTITUZIONE FINANZIARIA NON SEGNALANTE.	Un'Istituzione Finanziaria di una Giurisdizione Partecipante che non è un ISTITUZIONE FINANZIARIA NON SEGNALANTE.	Qualsiasi Istituzione Finanziaria di ogni STATO MEMBRO, con i requisiti richiesti, che non è una ISTITUZIONE FINANZIARIA NON SEGNALANTE.
<b>Istituzione Finanziaria di una Giurisdizione Partecipante</b>  <i>Participating Jurisdiction Financial Institution</i>	Un'Istituzione Finanziaria che è residente in una GIURISDIZIONE PARTECIPANTE, ma esclude le succursali di detto Istituzione Finanziaria situata al di fuori di tale GIURISDIZIONE PARTECIPANTE, e tutte le succursali di un Istituzione Finanziaria che non è residente in una Giurisdizione Partecipante, se dette succursali sono situate in tale Giurisdizione	Un'Istituzione Finanziaria che è residente in una GIURISDIZIONE PARTECIPANTE, ma esclude le succursali di detto Istituzione Finanziaria situata al di fuori di tale GIURISDIZIONE PARTECIPANTE, e tutte le succursali di un Istituzione Finanziaria che non è residente in una Giurisdizione Partecipante, se dette succursali sono situate in	Un'Istituzione Finanziaria che è residente a San Marino, ma esclude le succursali di detta Istituzione Finanziaria situata al di fuori di San Marino, e tutte le succursali di un Istituto Finanziario che non è residente a San Marino, se dette succursali sono situate a San Marino.
<b>Istituzione Finanziaria</b>  <i>Financial Institution</i>	Un ISTITUTO DI CUSTODIA, un ISTITUTO DI DEPOSITO, un'ENTITA' DI INVESTIMENTO o UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA.	Un ISTITUTO DI CUSTODIA, un ISTITUTO DI DEPOSITO, un'ENTITA' DI INVESTIMENTO o UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA.	Un ISTITUTO DI CUSTODIA, un ISTITUTO DI DEPOSITO, un'ENTITA' DI INVESTIMENTO o UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA.
<b>Istituto di Custodia</b>  <i>Custodial Institution</i>	Un'ENTITÀ che detiene, quale parte sostanziale della propria attività, ATTIVITÀ FINANZIARIE per conto di terzi. Un Organismo detiene ATTIVITÀ FINANZIARIE per conto di altri soggetti quale parte sostanziale della propria attività se il reddito lordo dell'Organismo attribuibile alla detenzione di Attività Finanziarie e	Ogni ENTITÀ che detiene, quale parte sostanziale della propria attività, ATTIVITÀ FINANZIARIE per conto di terzi. Un'ENTITÀ detiene attività finanziarie per conto di altri soggetti quale parte sostanziale della propria attività se il reddito lordo dell'entità attribuibile alla detenzione di attività finanziarie e servizi finanziari correlati è pari o superiore al 20	Ogni ENTITÀ che detiene, quale parte sostanziale della propria attività, ATTIVITÀ FINANZIARIE per conto di terzi. Un'Entità detiene Attività Finanziarie per conto di terzi quale parte sostanziale della propria attività se il reddito lordo dell'Entità attribuibile alla detenzione di Attività Finanziarie e servizi finanziari correlati

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	reddito lordo dell'Organismo nel periodo minore tra: (i) il periodo di tre anni che termina il 31 dicembre (ovvero l'ultimo giorno di un esercizio non coincidente con l'anno solare) precedente all'anno in cui viene effettuata la determinazione; o il periodo durante il	minore tra: (i) il periodo di tre anni che termina il 31 dicembre (ovvero l'ultimo giorno di un esercizio non coincidente con l'anno solare) precedente all'anno in cui viene effettuata la determinazione; o (ii) il periodo durante il quale l'entità è esistita.	nel corso del minore tra: i) il periodo di tre anni che termina il 31 dicembre (ovvero l'ultimo giorno di un esercizio non coincidente con l'anno solare) precedente all'anno in cui viene effettuata la determinazione o il periodo nel corso del quale l'Entità è esistita.
<b>Istituto di Deposito</b> <i>Depository Institution</i>	Un'ENTITÀ che accetta depositi nell'ambito della propria ordinaria attività bancaria o simile.	Un'ENTITÀ che accetta depositi nell'ambito della propria ordinaria attività bancaria o simile.	Ogni ENTITÀ che accetta depositi nell'ambito della propria ordinaria attività bancaria o simile.
<b>Organismo di Investimento</b> <i>Investment Entity</i>	Un'ENTITÀ che principalmente svolge per scopi commerciali una o più delle seguenti attività o operazioni a nome o per conto di un cliente: negoziazione di strumenti del mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, derivati, ecc.), di valuta estera, di strumenti finanziari su cambi, su tassi di interesse e su indici; di valori mobiliari o di future su merci; gestione individuale e collettiva di portafogli; o altre forme di investimento, amministrazione o gestione di ATTIVITÀ FINANZIARIE o di denaro per conto di terzi; o il cui reddito lordo è attribuibile principalmente ad investimenti,	Ogni ENTITÀ che svolge come attività economica (o è gestita da un'entità che svolge come attività economica) una o più delle seguenti attività od operazioni per o per conto di un cliente: negoziazione di strumenti del mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, derivati, ecc.), di valuta estera, di strumenti finanziari su cambi, su tassi di interesse e su indici; di valori mobiliari o di future su merci; gestione individuale e collettiva di portafogli; o altre forme di investimento, amministrazione o gestione di fondi o di denaro per conto di terzi.	Ogni ENTITÀ che svolge quale attività economica principale una o più delle seguenti attività o operazioni per un cliente o per conto di un cliente: negoziazione di strumenti del mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, strumenti derivati ecc.) valuta estera, strumenti su cambi, su tassi d'interesse e su indici, valori mobiliari o negoziazione di future su merci quotate; gestione individuale e collettiva di portafoglio oppure altre forme di investimento, amministrazione o gestione di Attività Finanziarie o denaro per conto di terzi oppure il cui reddito lordo è principalmente attribuibile a investimenti, reinvestimenti o

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>un altro Organismo che è un ISTITUTO DI DEPOSITO, un ISTITUTO DI CUSTODIA, UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONE SPECIFICATA o un ORGANISMO DI INVESTIMENTO. Si considera che un Organismo svolga principalmente per scopi commerciali una o più delle attività, o il reddito lordo di un Organismo sia principalmente attribuibile ad attività di investimento, reinvestimento o commercio di Attività Finanziarie, se il reddito lordo dell'Organismo attribuibile alle attività in questione è pari o superiore al 50% del reddito lordo dell'Organismo nel periodo minore tra: (i) il periodo di tre anni che termina il 31 dicembre dell'anno precedente all'anno in cui viene effettuata la determinazione; o (ii) il periodo durante il quale l'Organismo è esistito. Il termine "Organismo di Investimento" non comprende un Organismo che è un SOGGETTO NON FINANZIARIO ATTIVO.</p>		<p>DEPOSITO, UN'ISTITUZIONE DI CUSTODIA, UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA o UN'ENTITÀ DI INVESTIMENTO.</p>
--	---	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Attività Finanziaria</b> <i>Financial Asset</i></p>	<p>Include un titolo (ad esempio, quota di azioni in una società per azioni; partecipazione in qualità di socio o beneficiario effettivo in una società di persone ad azionariato diffuso o quotata in borsa o in un trust; obbligazione, pagherò o altro titolo di debito), partecipazione in società di persone, commodity, swap (ad esempio, swap su tassi di interesse, swap su valute, basis swaps, caps su tassi di interesse, floors su tassi di interesse, commodity swaps, equity swaps, equity index swaps e contratti simili), Contratto di Assicurazione o Contratto di Rendita, o partecipazione (tra cui contratto future o a termine o di opzione) in un titolo, partecipazione in società di persone, commodity, swap, Contratto di Assicurazione o Contratto di Rendita. Il termine "Attività Finanziaria" non comprende una</p>	<p>----- -----</p>	<p>Include valori mobiliari (ad esempio azioni o titoli di una società di capitali, partecipazioni o quote in qualità di beneficiario effettivo in società di persone o trust diffusi o quotati in borsa, pagherò, obbligazioni o altri titoli di credito), quote in società di persone, merci quotate, swap (ad esempio swap su tassi di interesse, swap di valute, swap di basi, cap di tasso di interesse, floor di tasso di interesse, swap su merci quotate, swap su titoli azionari, swap su indici azionari e accordi analoghi), Contratti Assicurativi o Contratti di Rendita, o qualsiasi quota di partecipazione (inclusi contratti su future o forward od opzioni) in valori mobiliari, in società di persone, in merci quotate, in swap, in Contratti di Assicurazione o Contratti di Rendita. Il termine "Attività Finanziaria" non include un interesse diretto e non debitorio in un bene immobiliare.</p>
<p><b>Impresa di Assicurazioni Specificata</b> <i>Specified Insurance Company</i></p>	<p>ENTITÀ che è un'impresa di assicurazioni (o la holding di un'impresa di assicurazioni) che emette un CONTRATTO DI ASSICURAZIONE PER IL QUALE È MISURABILE UN VALORE MATURATO o un CONTRATTO DI RENDITA, o è obbligata ad effettuare i</p>	<p>ENTITÀ che è una impresa di assicurazioni (o la <i>holding</i> di una impresa di assicurazioni) che emette, o è obbligata a effettuare, pagamenti in relazione a un CONTRATTO DI ASSICURAZIONE PER IL QUALE È MISURABILE UN VALORE MATURATO o un contratto di rendita.</p>	<p>Ogni ENTITÀ che è un'impresa di assicurazioni (o la holding di un'impresa di assicurazioni) che emette CONTRATTI DI ASSICURAZIONE PER I QUALI È MISURABILE UN VALORE MATURATO o CONTRATTI DI RENDITA o è obbligata a effettuare pagamenti in relazione a</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Istituzione Finanziaria Non Segnalante</b>  <i>Non-Reporting Financial Institution</i></p>	<p>Un Istituzione Finanziaria che è: un Organismo Pubblico, ORGANIZZAZIONE INTERNAZIONALE o BANCA CENTRALE, che non sia in relazione ad un pagamento derivante da un obbligo assunto nell'ambito di un'attività finanziaria commerciale svolta da UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA, ISTITUTO DI CUSTODIA o ISTITUTO DI DEPOSITO; un FONDO PENSIONE AD AMPIA PARTECIPAZIONE; un FONDO PENSIONE A PARTECIPAZIONE RISTRETTA; UN FONDO PENSIONE DI UN ORGANISMO PUBBLICO, Organizzazione Internazionale o Banca Centrale; o EMITTENTE DI CARTE DI CREDITO QUALIFICATO; qualsiasi altro Organismo che presenti un basso rischio di essere utilizzato per evadere il fisco, ed è definito nel diritto interno come un ISTITUTO FINANZIARIO NON SEGNALANTE, a condizione che lo status di tale Organismo come Istituto Finanziario Non Segnalante non pregiudichi le finalità del Common Reporting Standard; un VEICOLO DI INVESTIMENTO COLLETTIVO ESENTE; o un trust, nella misura in cui il fiduciario è</p>	<p>Qualsiasi ISTITUZIONE FINANZIARIA di San Marino o altra entità residente a San Marino descritta nell'Allegato II come un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione o che altrimenti si qualifica come un'istituzione finanziaria estera (FFI) considerata adempiente o un beneficiario effettivo esente ai sensi dei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, in vigore alla data di firma del presente Accordo.</p>	<p>Si intende qualsiasi Istituzione Finanziaria che è: a) un'Entità Statale, un'ORGANIZZAZIONE INTERNAZIONALE o una BANCA CENTRALE, tranne per quanto riguarda un pagamento derivante da un obbligo detenuto in connessione con un tipo di Attività Finanziaria commerciale svolta da UN'IMPRESA DI ASSICURAZIONI SPECIFICATA, UN'ISTITUZIONE DI CUSTODIA o UN'ISTITUZIONE DI DEPOSITO; b) un FONDO PENSIONE AD AMPIA PARTECIPAZIONE, un FONDO PENSIONE A PARTECIPAZIONE RISTRETTA, un FONDO PENSIONE DI UN'ENTITÀ STATALE, di un'ORGANIZZAZIONE INTERNAZIONALE o di una BANCA CENTRALE o un EMITTENTE QUALIFICATO DI CARTE DI CREDITO; c) qualsiasi altra ENTITÀ che presenta un rischio ridotto di essere utilizzata a fini di evasione fiscale, è definita nel diritto nazionale come ISTITUZIONE FINANZIARIA NON TENUTA ALLA COMUNICAZIONE, è contemplata dall'articolo 8, paragrafo 7 bis, della direttiva 2011/16/UE del Consiglio relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale e comunicata a San</p>
--	--	---	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	del trust.		condizione che il suo status di ISTITUZIONE FINANZIARIA NON TENUTA ALLA COMUNICAZIONE non pregiudichi il conseguimento degli scopi del presente accordo; d) un VEICOLO DI INVESTIMENTO COLLETTIVO ESENTE oppure e) un trust, nella misura in cui il rispettivo trustee è UN'ISTITUZIONE FINANZIARIA NON TENUTA ALLA COMUNICAZIONE e comunica tutte le informazioni che devono essere comunicate conformemente alla sezione I in relazione a tutti i Conti Oggetto di Comunicazione del
<p><b>Organismo Pubblico</b> <i>Governmental Entity</i></p>	<p>Il Governo di una giurisdizione, ogni suddivisione politica di una giurisdizione (che, per evitare ogni dubbio, include uno stato, una provincia, un distretto o un comune), o qualsiasi agenzia o ente interamente di proprietà di una giurisdizione o di uno dei soggetti precedenti (ciascuno designato come "Organismo Pubblico"). Questa categoria comprende le parti integranti, gli organismi controllati e le suddivisioni politiche di una giurisdizione. Il termine "parte integrante" di una giurisdizione</p>	<p>Il Governo sammarinese, ogni suddivisione politica di San Marino (che, a scanso di equivoci, include uno stato, una provincia, un distretto o un comune), o qualsiasi agenzia o ente pubblico interamente di proprietà di San Marino o uno qualsiasi o più dei soggetti precedenti (detto, "entità governativa di San Marino"). Questa categoria comprende le parti integranti, le entità controllate e le suddivisioni politiche di San Marino. Per parte integrante di San Marino si intende ogni persona, organizzazione, agenzia, ufficio, fondo, ente pubblico o altro organismo, comunque designato,</p>	<p>Si intende il Governo di uno Stato membro, di San Marino o di un'altra giurisdizione, ogni suddivisione politica di uno Stato membro, di San Marino o di un'altra giurisdizione (che, per evitare ogni ambiguità, include uno Stato, una provincia, una contea o un comune) e ogni agenzia o ente strumentale interamente detenuti da uno Stato membro, da San Marino o da un'altra giurisdizione o da uno o più dei soggetti precedenti (ciascuno dei quali costituisce un'"Entità Statale"). Questa categoria comprende le parti integranti, le entità controllate e le suddivisioni politiche di uno Stato membro, di</p>

<p>designato, che costituisce un'autorità pubblica di una giurisdizione. I guadagni netti dell'autorità pubblica devono essere accreditati su di un conto proprio o su altri conti della giurisdizione, senza che alcuna percentuale vada a beneficio di una persona privata. Il termine "parte integrante" non include persone fisiche che siano un sovrano, funzionario o amministratore che agisce a titolo privato o personale. Il termine "ORGANISMO CONTROLLATO" designa un Organismo che è separato nella forma dalla giurisdizione o che altrimenti costituisce un organismo giuridico separato, a condizione che:</p> <p>l'Organismo sia interamente di proprietà e controllato da uno o più Organismi pubblici, direttamente o tramite uno o più organismi controllati;</p> <p>i guadagni netti dell'Organismo siano accreditati sul suo conto o sui conti di uno o più Organismi pubblici, senza che alcuna percentuale delle sue entrate vada a beneficio di una persona privata; e gli attivi dell'Organismo siano conferiti ad uno o più Organismi pubblici in caso di scioglimento.</p> <p>Le entrate non vanno a beneficio di persone private se tali persone sono i beneficiari designati</p>	<p>accreditati su un conto proprio o su altri conti di San Marino, senza percentuali a beneficio di una persona privata. Per parte integrante non si intendono persone fisiche nella veste di sovrano, ufficiale o amministratore operanti a titolo privato o personale.</p> <p>Per entità controllata si intende un'entità separata nella forma da San Marino o che altrimenti costituisce un'entità giuridica separata, a condizione che: l'entità sia interamente di proprietà e controllata da una o più entità governative di San Marino, direttamente o tramite una o più entità controllate; gli utili netti dell'entità siano accreditati sul suo conto o sui conti una o più entità governative di San Marino, senza percentuale di introiti a beneficio di una persona privata; e gli attivi dell'entità conferiscano ad una o più entità governative di San Marino in caso di dissoluzione.</p> <p>Un introito non è considerato a beneficio di privati se tali persone sono i beneficiari designati di un programma governativo e le attività del programma sono svolte per il benessere pubblico o riguardano la gestione di alcune fasi di governo. Fermo restando quanto sopra, tuttavia, l'introito è considerato a beneficio di privatise deriva dall'utilizzo di un'entità governativa al fine di condurre un'attività commerciale che presta</p>	<p>giurisdizione.</p>
--	---	-----------------------



**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>di un programma pubblico, e le attività del programma sono svolte per il benessere del pubblico in generale o riguardano la gestione di alcune fasi del governo. Tuttavia, fermo restando quanto sopra, si ritiene che le entrate vadano a beneficio di persone private se derivano dall'utilizzo di un organismo pubblico al fine di condurre un'attività commerciale che fornisce servizi finanziari a soggetti privati, ad esempio servizi bancari a carattere commerciale.</p>	<p>servizi finanziari a soggetti privati, come ad esempio servizi bancari a carattere commerciale.</p>	
<p><b>Organizzazione Internazionale</b>  <i>International Organisation</i></p>	<p>Un'organizzazione internazionale, o un'agenzia o ente interamente di sua proprietà. Questa categoria contempla ogni organizzazione intergovernativa (compresa un'organizzazione sovranazionale) che include principalmente governi; che ha in vigore un accordo con la giurisdizione relativo alla sede o sostanzialmente analogo; e le cui entrate non vanno a beneficio di persone private.</p>	<p>Qualsiasi organizzazione internazionale, agenzia o ente interamente di proprietà dell'organizzazione. Questa categoria include ogni organizzazione intergovernativa (inclusa un'organizzazione sovranazionale) che include principalmente governi non statunitensi; ha un accordo di sede in vigore con San Marino; e il cui introito non va a beneficio di privati.</p>	<p>Qualsiasi organizzazione internazionale, agenzia o ente strumentale interamente detenuto dalla stessa. Questa categoria include qualsiasi organizzazione intergovernativa (compresa un'organizzazione sovranazionale) che consiste principalmente di governi che ha concluso un accordo sulla sede o un accordo sostanzialmente simile con lo Stato membro, San Marino o l'altra giurisdizione e iii) il cui reddito non matura a beneficio di privati.</p>
<p><b>Banca Centrale</b>  <i>Central Bank</i></p>	<p>Un'istituzione che, per legge o per autorizzazione governativa, è l'autorità principale, oltre al Governo della giurisdizione stessa, preposta all'emissione di strumenti destinati a circolare come valuta. Tale</p>	<p>L'istituzione che, per legge o per autorizzazione governativa, è l'autorità principale, oltre al Governo di San Marino stesso, di emissione di strumenti destinati a circolare come moneta. Tale istituzione può comprendere un ente</p>	<p>Un'istituzione che è per legge o approvazione governativa la principale autorità, diversa dal governo dello Stato membro stesso, di San Marino o dell'altra giurisdizione che emette strumenti destinati a</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>istituzione può comprendere un ente separato dal Governo della giurisdizione, a prescindere dal fatto che sia interamente o parzialmente di proprietà della giurisdizione.</p>	<p>separato dal Governo sammarinese, a prescindere che sia interamente o parzialmente di proprietà di San Marino.</p>	<p>circolare come valuta. Tale istituzione può includere un ente strumentale distinto dal governo dello Stato membro, di San Marino o dell'altra giurisdizione, detenuto o non detenuto, in tutto o in parte, dallo Stato membro, da San Marino o dall'altra giurisdizione.</p>
<p><b>Fondo Pensione ad Ampia Partecipazione</b>  <i>Broad Participation Retirement Fund</i></p>	<p>Un fondo istituito per erogare pensioni, indennità per invalidità o decesso, o una combinazione di esse, ai beneficiari che sono dipendenti o ex dipendenti (o persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro in considerazione dei servizi resi, a condizione che il fondo: non abbia un beneficiario unico con un diritto a più del cinque per cento delle attività del fondo; sia soggetto a regolamentazione pubblica e preveda la comunicazione delle informazioni alle autorità fiscali; e soddisfi almeno uno dei seguenti requisiti: il fondo sia generalmente esente dall'imposta sui redditi da investimenti, ovvero la tassazione di tali redditi sia differita o ad un'aliquota ridotta, in virtù del suo status di piano pensionistico; il fondo riceva almeno il 50% dei suoi contributi totali (diversi dai trasferimenti di attività o dai conti pensionistici da parte dei datori di lavoro promotori; le distribuzioni o i prelievi dal fondo siano</p>	<p>Un fondo istituito a San Marino per fornire pensioni, indennità di decesso o invalidità o una combinazione di esse ai beneficiari che sono dipendenti o ex dipendenti (o le persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro come corrispettivo dei servizi resi, a condizione che il fondo: non abbia un beneficiario unico con un diritto a più del cinque per cento delle attività del fondo; sia soggetto a normativa statale e fornisca informazioni annuali sui suoi beneficiari alle autorità fiscali competenti a San Marino; e soddisfi almeno uno dei seguenti requisiti: il fondo sia generalmente esente da imposte a San Marino sui redditi da investimenti in base alle leggi sammarinesi in virtù del suo status di piano pensionistico o previdenziale; il fondo riceva almeno il 50 per cento dei suoi contributi totali (che non siano trasferimenti di attività da altri o da conti pensionistici e previdenziali da parte dei datori di lavoro promotori; le distribuzioni o i prelievi</p>	<p>Un fondo istituito per erogare benefici pensionistici, indennità di invalidità o di decesso, oppure una combinazione degli stessi, a beneficiari che sono, o sono stati, dipendenti (o persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro quale corrispettivo di servizi prestati, a condizione che il fondo: non abbia un unico beneficiario avente diritto a più del 5% dell'attivo del fondo; sia soggetto alla regolamentazione pubblica e preveda la comunicazione delle informazioni alle autorità fiscali e soddisfi almeno uno dei seguenti requisiti: il fondo è generalmente esente dall'imposta sui redditi da capitale, o l'imposizione di tali redditi è differita o assoggettata a un'aliquota ridotta, dato il suo status di regime pensionistico; il fondo riceve almeno il 50% del totale dei suoi contributi (diversi dai trasferimenti di attività da altri piani pensionistici, o da conti pensionistici dai datori di lavoro che lo</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>ammessi solo al verificarsi di determinati eventi legati al pensionamento, all'invalidità o al decesso (ad eccezione di distribuzioni ad altri fondi pensione o conti pensionistici, ovvero si applichino penali sulle distribuzioni o i prelievi effettuati prima di tali eventi specifici; o i contributi (diversi da taluni contributi a posteriori ammessi) da parte dei dipendenti al fondo siano limitati in base al reddito percepito dal dipendente o non possano eccedere i \$50.000 all'anno, applicando le norme per l'aggregazione dei conti e la conversione valutaria.</p>	<p>dal fondo siano ammessi solo al verificarsi di determinati eventi legati al pensionamento, all'invalidità o al decesso (ad eccezione di rinnovi di distribuzioni verso altri fondi pensione di cui ai paragrafi A- C di questa sezione o conti pensionistici e previdenziali di cui al sub-paragrafo A(1) della sezione V del presente Allegato II), oppure si applichino sanzioni sulle distribuzioni o i prelievi effettuati prima di tali eventi specifici; o i contributi (diversi da certi contributi a posteriori ammessi) versati dai dipendenti al fondo siano limitati in base al reddito del dipendente o non possano eccedere i \$50.000 all'anno, applicando le regole dell' Allegato I per l'aggregazione dei conti e la conversione valutaria.</p>	<p>finanziano; le distribuzioni o i prelievi dal fondo sono ammessi solo se si verificano eventi specifici connessi al pensionamento, all'invalidità o al decesso (eccetto le distribuzioni di rinnovo ad altri fondi pensionistici, o a conti pensionistici, o si applicano penalità a distribuzioni o prelievi effettuati prima di tali eventi specifici oppure i contributi (diversi da determinati contributi di reintegro autorizzati) al fondo da parte dei dipendenti sono limitati con riferimento ai redditi da lavoro del dipendente o non possono superare annualmente un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a 50 000 USD, applicando le norme della sezione VII relativa all'aggregazione di conti e alla conversione valutaria.</p>
<p><b>Fondo Pensione a Partecipazione Ristretta</b>  <i>Narrow Participation Retirement Fund</i></p>	<p>Un fondo istituito per erogare pensioni, indennità per invalidità o decesso ai beneficiari che sono dipendenti o ex dipendenti (o persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro in considerazione dei servizi resi, a condizione che: il fondo conti meno di 50 partecipanti; il fondo sia promosso da uno o più datori di lavoro diversi da ORGANISMI DI INVESTIMENTO o SOGGETTI</p>	<p>Un fondo istituito a San Marino per fornire pensioni, indennità di decesso o invalidità ai beneficiari che sono dipendenti o ex dipendenti (o le persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro come corrispettivo dei servizi resi, a condizione che: il fondo conti meno di 50 partecipanti; il fondo sia promosso da uno o più datori di lavoro diversi da entità d'investimento o NFFE entità non finanziarie</p>	<p>Un fondo istituito per erogare benefici pensionistici e indennità di invalidità o di decesso a beneficiari che sono, o sono stati, dipendenti (o persone designate da tali dipendenti) di uno o più datori di lavoro quale corrispettivo di servizi prestati, a condizione che: il fondo abbia meno di 50 partecipanti; il fondo sia finanziato da uno o più datori di lavoro che non sono Entità di Investimento o Entità Non</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>NON FINANZIARI PASSIVI; i contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro al fondo (diversi dai trasferimenti di attività dai conti pensionistici siano limitati, rispettivamente, in base al reddito percepito e alla retribuzione del dipendente; i partecipanti che non sono residenti della giurisdizione in cui è istituito il fondo non abbiano diritto a più del 20% delle attività del fondo; e il fondo sia soggetto a regolamentazione pubblica e preveda la comunicazione delle informazioni alle autorità fiscali.</p>	<p>estere passive; i contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro al fondo che non siano trasferimenti di attività da conti pensionistici e previdenziali siano limitati, rispettivamente, in base al reddito e al compenso del dipendente; i partecipanti non residenti a San Marino non abbiano diritto a più del 20 per cento delle attività del fondo; e il fondo sia soggetto a normativa governativa e fornisca informazioni annuali sui suoi beneficiari alle autorità fiscali competenti di San Marino.</p>	<p>Finanziarie Passive; i contributi al fondo del dipendente e del datore di lavoro (diversi dai trasferimenti di attività dai conti pensionistici siano limitati con riferimento rispettivamente ai redditi da lavoro e alla remunerazione del dipendente; i partecipanti che non sono residenti nella giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) in cui è stabilito il fondo non possano detenere più del 20% dell'attivo del fondo e il fondo sia soggetto alla regolamentazione pubblica e preveda la</p>
<p><b>Fondo Pensione di un Organismo Pubblico, Organizzazione Internazionale o Banca Centrale</b>  <i>Pension Fund of a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank</i></p>	<p>Un fondo istituito da un ORGANISMO PUBBLICO, ORGANIZZAZIONE INTERNAZIONALE o BANCA CENTRALE per erogare pensioni, indennità per invalidità o decesso ai beneficiari o partecipanti che sono dipendenti o ex dipendenti (o persone designate da tali dipendenti), o che non sono dipendenti o ex dipendenti, se le prestazioni vengono fornite a tali beneficiari o partecipanti in considerazione dei servizi personali resi all'Organismo Pubblico, ORGANIZZAZIONE INTERNAZIONALE o Banca Centrale.</p>	<p>Un fondo istituito a San Marino da un beneficiario effettivo esente per fornire pensioni, indennità d'invalidità o decesso ai beneficiari o ai partecipanti che sono dipendenti o ex dipendenti del beneficiario effettivo esente (o persone designate da tali dipendenti), o che non sono dipendenti o ex dipendenti, se i benefici forniti ai suddetti beneficiari o partecipanti sono versati come corrispettivo dei servizi personali prestati al beneficiario effettivo esente.</p>	<p>Un fondo istituito da un'Entità Statale, da un'Organizzazione Internazionale o da una Banca Centrale per erogare prestazioni pensionistiche e indennità di invalidità o di decesso ai beneficiari o ai partecipanti che sono, o sono stati, dipendenti (o a persone designate da tali dipendenti), o che non sono, o non sono stati, dipendenti, se le prestazioni erogate a tali beneficiari o partecipanti sono il corrispettivo di servizi personali eseguiti per l'Entità Statale, l'Organizzazione Internazionale o la Banca Centrale.</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Emittente di Carte di Credito Qualificato</b> <i>Qualified Credit Card Issuer</i></p>	<p>Un Istituto Finanziario che soddisfa i seguenti requisiti: l'Istituto Finanziario è un Istituto Finanziario unicamente perché è un emittente di carte di credito che accetta depositi solo quando un cliente effettua un pagamento superiore ad un saldo dovuto in relazione alla carta e il pagamento in eccesso non viene immediatamente restituito al cliente; l'Istituto Finanziario attua politiche e procedure atte ad impedire che un cliente possa effettuare un pagamento in eccesso superiore a \$50.000, o per garantire che l'eventuale pagamento in eccesso del cliente superiore a \$50.000 venga rimborsato al cliente entro 60 giorni, applicando in ogni caso le norme per l'aggregazione dei conti e la conversione valutaria. A tal fine, un pagamento in eccesso di un cliente non si riferisce ai saldi creditori sotto forma di addebiti contestati, ma include saldi creditori derivanti dalla restituzione delle merci.</p>	<p>Un'istituzione finanziaria è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione e ritenuta una FFI certificata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense se soddisfa i seguenti requisiti: l'istituzione finanziaria è tale unicamente perché è un emittente di carte di credito che accetta depositi solo quando un cliente effettua pagamenti in eccesso di un saldo dovuto tramite carta e il pagamento in eccesso non è immediatamente restituito al cliente; a partire da o prima del 1° luglio 2014, l'istituzione finanziaria attua politiche e procedure per evitare depositi di clienti superiori a \$50.000 o per garantire che qualsiasi deposito di clienti superiore ai \$50.000, in ogni caso, applicando le regole di cui all'Allegato I sull'aggregazione di conti e sulla conversione valutaria, sia restituito al cliente entro 60 giorni. A tal fine, un deposito cliente non include saldi di credito sotto forma di addebiti contestati, ma include saldi di credito derivanti da restituzione delle merci; e l'istituzione finanziaria deve soddisfare i</p>	<p>Un'Istituzione Finanziaria che soddisfa i seguenti requisiti: è un'Istituzione Finanziaria esclusivamente in quanto è un'emittente di carte di credito che accetta depositi solo in contropartita di un pagamento del cliente eccedente il saldo dovuto a titolo della carta e il pagamento in eccesso al cliente non è immediatamente restituito e a partire dal 1° gennaio 2016 o anteriormente a tale data l'Istituzione Finanziaria attua politiche e procedure per impedire che un cliente effettui pagamenti eccedenti un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a 50 000 USD o per assicurare che qualsiasi pagamento di un cliente eccedente tale importo sia rimborsato al cliente entro 60 giorni, in entrambi i casi applicando le norme in materia di aggregazione dei conti e conversione valutaria. A tal fine, il pagamento eccedente di un cliente non si computa nei saldi a credito se riferibile a contestazioni di addebiti ma</p>
<p><b>Veicolo di Investimento Collettivo Esente</b></p>	<p>Un Organismo di Investimento che è regolamentato come un VEICOLO DI INVESTIMENTO</p>	<p>----- -----</p>	<p>Un'Entità di Investimento che è regolamentata come VEICOLO DI INVESTIMENTO</p>

<p><i>Exempt Collective Investment Vehicle</i></p>	<p>COLLETTIVO, a condizione che tutte le partecipazioni nel veicolo di investimento collettivo siano detenute da o tramite persone fisiche o persone giuridiche che non sono Persone Soggette a Comunicazione, ad eccezione di un Soggetto Non Finanziario Passivo con CONTROLLANTI che sono PERSONE SOGGETTE A COMUNICAZIONE. Un Organismo di Investimento che è regolamentato come un veicolo di investimento collettivo rientra nell'ambito di INVESTIMENTO COLLETTIVO ESENTE unicamente per il fatto che il veicolo di investimento collettivo ha emesso materialmente azioni al portatore, a condizione che: il veicolo di investimento collettivo non abbia emesso, e non emetta materialmente alcuna azione al portatore; il veicolo di investimento collettivo ritiri tutte queste azioni al momento del riscatto; il veicolo di investimento collettivo esegua le procedure di adeguata verifica stabilite alle Sezioni da II a VII e comunichi eventuali informazioni richieste relative a tali azioni allorquando esse vengono presentate per il riscatto o altro pagamento; e il veicolo di investimento collettivo preveda politiche e procedure per garantire che tali azioni siano riscattate o</p>		<p>che tutte le quote o azioni nel veicolo di investimento collettivo siano detenute da o attraverso Persone Fisiche o Entità che non sono Persone Oggetto di Comunicazione, escluse le ENTITÀ NON FINANZIARIE PASSIVE aventi Persone che Esercitano il Controllo che sono Persone Oggetto di Comunicazione. Un' Entità di Investimento regolamentata come veicolo di investimento collettivo non cessa di qualificarsi, come Veicolo di INVESTIMENTO COLLETTIVO ESENTE soltanto perché il veicolo di investimento collettivo ha emesso azioni fisiche nella forma al portatore, a condizione che: il veicolo di investimento collettivo non abbia emesso, e non emetta, alcuna azione fisica nella forma al portatore dopo il 31 dicembre 2015; il veicolo di investimento collettivo ritiri tutte queste azioni in caso di riscatto; il veicolo di investimento collettivo attui le procedure di adeguata verifica di cui alle sezioni da II a VII e comunichi ogni informazione che deve essere comunicata relativamente a tali azioni, quando queste ultime sono presentate per il riscatto o per altro pagamento e il veicolo di investimento collettivo disponga di politiche e procedure per garantire che tali azioni siano riscattate o immobilizzate al più</p>
--	--	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	immobilizzate il prima possibile.		presto, e comunque anteriormente al 1° gennaio 2018.
<b>Conto Finanziario</b> <i>Financial Account</i>	Un conto intrattenuto da un Istituto Finanziario e include un CONTO DI DEPOSITO, un CONTO DI CUSTODIA e: nel caso di un Organismo di Investimento, partecipazioni o interessi passivi nell'Istituto Finanziario. Fermo restando quanto sopra, il termine "Conto Finanziario" non include partecipazioni o interessi passivi in un Organismo che è un Organismo di Investimento per il solo fatto che fornisce consulenza in materia di investimenti a, e agisce per conto di, o gestisce portafogli per, e agisce per conto di, un cliente al fine di investire, gestire o amministrare Attività Finanziarie depositate a nome del cliente presso un Istituto Finanziario diverso da tale Organismo; nel caso di un Istituto Finanziario non descritto, le partecipazioni o interessi passivi nell'Istituto Finanziario, se la classe delle partecipazioni è stata istituita allo scopo di evitare la comunicazione conformemente della Sezione I; e un Contratto di Assicurazione per il quale è misurabile un Valore Maturato e un Contratto di Rendita emesso o intrattenuto da un Istituto Finanziario, che non sia una rendita	Ha lo stesso significato di cui ai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, ma non include i conti esclusi dalla definizione di conto finanziario di cui all'Allegato II.	Un conto intrattenuto presso un'Istituzione Finanziaria; tale espressione include un CONTO DI DEPOSITO, un CONTO DI CUSTODIA e: nel caso di un'Entità di Investimento, le quote nel capitale di rischio o nel capitale di debito dell'Istituzione Finanziaria. Tuttavia, l'espressione "Conto Finanziario" non comprende le quote nel capitale di rischio o nel capitale di debito di un'Entità che è un'Entità di Investimento unicamente perché presta consulenza in materia di investimenti e agisce per conto di, o gestisce portafogli e agisce per conto di un cliente a fini di investimento, gestione o amministrazione di Attività Finanziarie depositate a nome del cliente presso un'Istituzione Finanziaria diversa da tale Entità; nel caso di un'Istituzione Finanziaria non descritta nella parte C, punto 1, lettera a), le quote nel capitale di rischio o nel capitale di debito dell'Istituzione Finanziaria, se la categoria delle quote è stata istituita allo scopo di eludere le comunicazioni dovute ai sensi della sezione I e qualsiasi Contratto di Assicurazione per il quale è Misurabile un Valore

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>vitalizia immediata non trasferibile e non collegata agli investimenti rilasciata ad una persona fisica e che monetizza una pensione o indennità per invalidità prevista ai sensi di un conto che è un CONTO ESCLUSO.</p> <p>Il termine "CONTO FINANZIARIO" non comprende alcun conto che è un Conto Escluso.</p>		<p>Maturato e qualsiasi Contratto di Rendita emesso da o intrattenuto presso un'Istituzione Finanziaria, diverso da una rendita vitalizia immediata, non trasferibile e non collegata a investimenti che è emessa nei confronti di una persona fisica e prevede la monetizzazione di una pensione o di un'indennità di invalidità prevista in base a un conto che è un CONTO ESCLUSO. L'espressione "Conto Finanziario" non comprende alcun conto che sia un Conto Escluso.</p>
<p><b>Conto di Deposito</b></p> <p><i>Depository Account</i></p>	<p>Qualsiasi conto commerciale, conto corrente, conto di risparmio, conto a termine, o un conto attestato da un certificato di deposito, certificato di risparmio, certificato di investimento, certificato di debito, o altri strumenti analoghi intrattenuti da un Istituto Finanziario nel corso della normale attività bancaria o simile.</p> <p>Un Conto di Deposito comprende anche un importo detenuto da un'impresa di assicurazione in virtù di un contratto di investimento garantito o accordo analogo per il versamento o accredito di interessi su di esso.</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Comprende qualsiasi conto commerciale, conto corrente, libretto di risparmio, conto a termine o conto di deposito a risparmio oppure un conto che è comprovato da un certificato di deposito, certificato di risparmio, certificato di investimento, certificato di debito, o altro strumento analogo gestito da un'Istituzione Finanziaria nell'ambito della propria ordinaria attività bancaria o simile. Un Conto di Deposito include anche un importo detenuto da un'impresa di assicurazioni sulla base di un contratto di investimento garantito di un analogo accordo di pagamento o accredito dei relativi interessi.</p>
<p><b>Conto di Custodia</b></p>	<p>Un conto (diverso da un CONTRATTO DI</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Si intende un conto (diverso da un Contratto</p>



**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<i>Custodial Account</i>	ASSICURAZIONE O CONTRATTO DI RENDITA) che include una o più Attività Finanziarie a vantaggio di un'altra persona.		di Assicurazione o da un Contratto di Rendita) che detiene una o più Attività Finanziarie a beneficio di un'altra persona.
<b>Partecipazione</b> <i>Equity Interest</i>	Nel caso di una società di persone che è un Istituto Finanziario, una partecipazione al capitale o agli utili nella società di persone. Nel caso di un trust che è un Istituto Finanziario, si ritiene che una Partecipazione sia detenuta da una persona trattata come un disponente o beneficiario di tutto o parte del trust, o da altra persona fisica che esercita in ultima istanza il controllo effettivo sul trust. Una Persona Soggetta a Comunicazione sarà trattata come un beneficiario di un trust se tale Persona Soggetta a Comunicazione ha il diritto di ricevere, direttamente o indirettamente (ad esempio, attraverso un mandatario) una distribuzione obbligatoria o può ricevere, direttamente o indirettamente, una distribuzione discrezionale dal trust.	-----  -----	Nel caso di una società di persone che è un'Istituzione Finanziaria, una partecipazione al capitale o agli utili della società di persone. Nel caso di un trust che costituisce un'Istituzione Finanziaria, una Quota nel Capitale di Rischio si considera detenuta da qualsiasi persona considerata come un disponente o beneficiario di tutto o di una parte del trust, o qualsiasi altra persona fisica che, in ultima istanza, esercita il controllo effettivo sul trust. Una Persona Oggetto di Comunicazione sarà considerata un beneficiario di un trust se essa ha il diritto di ricevere dal trust, direttamente o indirettamente (ad esempio, attraverso un intestatario), una distribuzione obbligatoria o può ricevere, direttamente o indirettamente, una distribuzione discrezionale.
<b>Contratto di Assicurazione</b> <i>Insurance Contract</i>	Un contratto (diverso da un Contratto di Rendita) in base al quale l'emittente accetta di pagare una somma al verificarsi di una contingenza specifica che implica un rischio di mortalità, morbilità,	Hanno lo stesso significato previsto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense.	Un contratto (diverso da un Contratto di Rendita) in base al quale l'emittente si impegna a pagare un importo al verificarsi di uno specifico evento che implichi mortalità, morbilità, infortuni,

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	infortunio, responsabilità o immobiliare.		responsabilità o rischio patrimoniale.
<p><b>Contratto di Rendita</b></p> <p><i>Annuity Contract</i></p>	Un contratto in base al quale l'emittente accetta di effettuare i pagamenti per un periodo di tempo determinato, in tutto o in parte in relazione alla speranza di vita di una o più persone fisiche. Tale termine include anche un contratto che è considerato un Contratto di Rendita in conformità con la legge, regolamento o pratica della giurisdizione in cui è stato emesso il contratto, e in base al quale l'emittente accetta di effettuare i pagamenti per un determinato numero di anni.	Hanno lo stesso significato previsto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense.	Un contratto in base al quale l'emittente si impegna a effettuare pagamenti per un periodo di tempo determinato in tutto o in parte facendo riferimento alle aspettative di vita di una o più Persone Fisiche. Il termine comprende inoltre un contratto che si considera un Contratto di Rendita in conformità delle leggi, dei regolamenti o della prassi della giurisdizione (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) in cui il contratto è stato emesso, e in base al quale l'emittente si impegna a effettuare pagamenti per un periodo di anni.
<p><b>Contratto di Assicurazione per il quale è misurabile un Valore Maturato</b></p> <p><i>Cash Value Insurance Contract</i></p>	Un Contratto di Assicurazione (diverso da un contratto di riassicurazione tra due compagnie di assicurazione) per il quale è misurabile un VALORE MATURATO.	Hanno il significato di cui al pertinente regolamento del Tesoro degli Stati Uniti.	Un Contratto di Assicurazione (diverso da un contratto di riassicurazione risarcitorio tra due imprese di assicurazioni) che ha un Valore Maturato.
<p><b>Valore Maturato</b></p> <p><i>Cash Value</i></p>	Il maggiore tra l'importo che il contraente assicurato ha diritto a ricevere dietro riscatto o risoluzione del contratto (determinato senza riduzione per eventuali oneri di riscatto o prestiti su polizze), e l'importo che il contraente assicurato può prendere in prestito ai sensi del contratto o in relazione allo stesso. Fermo restando quanto	Hanno lo stesso significato previsto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense.	Il maggiore tra l'importo che l'assicurato ha il diritto di ricevere al momento del riscatto o della disdetta del contratto (determinato senza riduzione per qualsiasi commissione di riscatto o prestito su polizza) e l'importo che l'assicurato può prendere a prestito in base o in riferimento al contratto. Fatto salvo quanto

<p>sopra, il termine "Valore Maturato" non comprende un importo dovuto in virtù di un Contratto di Assicurazione:</p> <p>esclusivamente a seguito del decesso di una persona fisica assicurata conformemente ad un contratto di assicurazione sulla vita; come indennità per lesioni personali o di malattia o altra indennità che fornisce un risarcimento per un danno economico sostenuto al verificarsi dell'evento contro cui l'assicurazione è stata stipulata; come rimborso di un premio versato in precedenza (meno il costo degli oneri assicurativi effettivamente imposti o meno) in virtù di un Contratto di Assicurazione (che non sia un'assicurazione sulla vita collegata ad investimenti o un contratto di rendita) per via dell'annullamento o risoluzione del contratto, diminuzione dell'esposizione al rischio durante il periodo di efficacia del contratto, o a causa della correzione di un errore nell'inserimento dei dati o errore analogo in relazione al premio per il contratto; come dividendo dell'assicurato (diverso da un dividendo di risoluzione), a condizione che il dividendo si riferisca ad un Contratto di Assicurazione in base al quale le indennità dovute; o come restituzione di un premio di acconto o deposito di premio per un</p>		<p>precede, l'espressione "Valore Maturato" non comprende gli importi dovuti in base al Contratto di Assicurazione:</p> <p>unicamente in ragione del decesso di una persona fisica assicurata sulla base di un contratto di assicurazione sulla vita; quale indennità per infortuni o malattia o altro assegno che fornisce un indennizzo per un danno economico subito al verificarsi dell'evento assicurato; quale rimborso di un premio versato in precedenza (al netto del costo degli oneri assicurativi effettivamente imposti o meno) sulla base di un Contratto di Assicurazione (diverso da un contratto di assicurazione sulla vita o di rendita collegato a investimenti) in seguito ad annullamento o disdetta del contratto, riduzione del rischio nel corso del periodo effettivo del contratto, o derivante dalla rettifica di un errore di registrazione o di natura analoga riguardante il premio del contratto;</p> <p>d) quale dividendo all'assicurato (diverso da un dividendo di disdetta) purché il dividendo si riferisca a un Contratto di Assicurazione ai sensi del quale i soli benefici pagabili, oppure quale restituzione di un premio anticipato o di un premio a deposito per un Contratto di Assicurazione per cui il premio sarà</p>
--	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>Contratto di Assicurazione per cui il premio è dovuto con cadenza almeno annuale se l'importo del premio di acconto o deposito di premio non supera il premio annuale successivo che sarà dovuto in base al contratto.</p>		<p>pagabile almeno annualmente se l'importo del premio anticipato o del premio a deposito non supera il successivo premio annuale dovuto ai sensi del contratto.</p>
<p><b>Conto Preesistente</b>  <i>Preexisting Account</i></p>	<p>Un Conto Finanziario intrattenuto da un ISTITUTO FINANZIARIO SEGNALANTE al 31/12/2015.</p>	<p>Un Conto Finanziario intrattenuto al 30 giugno 2014 presso un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione.</p>	<p>Un Conto Finanziario intrattenuto presso un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione al 31 dicembre 2015; uno Stato membro o San Marino ha la possibilità di includere nell'espressione "CONTO PREESISTENTE" tutti i Conti Finanziari del titolare di un conto, indipendentemente dalla data di apertura del Conto Finanziario, se: il Titolare del Conto detiene altresì presso L'ISTITUZIONE FINANZIARIA TENUTA ALLA COMUNICAZIONE, o presso un'Entità Collegata nella stessa giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) dell'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione, un Conto Finanziario che è un CONTO PREESISTENTE; l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione e, se del caso, l'Entità Collegata nella stessa giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) dell'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione considera entrambi i suddetti Conti Finanziari, nonché tutti gli altri Conti Finanziari del Titolare del Conto che sono considerati come</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

		<p>Conti Preesistenti, come un unico Conto Finanziario ai fini dell'ottemperanza agli standard dei requisiti di conoscenza e ai fini della determinazione del saldo o del valore di uno qualsiasi dei detti Conti Finanziari al momento dell'applicazione delle soglie di conto;</p> <p>relativamente a un Conto Finanziario che è oggetto di PROCEDURE AML/KYC, ALL'ISTITUZIONE FINANZIARIA TENUTA ALLA COMUNICAZIONE è permesso ottemperare a tali Procedure per il Conto Finanziario basandosi sulle PROCEDURE AML/KYC espletate per il CONTO PREESISTENTE e l'apertura del Conto Finanziario non richiede la fornitura di informazioni sul cliente nuove, aggiuntive o modificate da parte del Titolare del Conto se non ai fini del presente accordo.</p> <p>Prima dell'entrata in vigore del protocollo di modifica, gli Stati membri comunicano a San Marino e San Marino comunica alla Commissione europea se è stata esercitata l'opzione di cui al presente paragrafo. La Commissione europea può coordinare la trasmissione della comunicazione dagli Stati membri a</p>
--	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

			modifiche dell'esercizio di quest'opzione da parte di uno Stato membro o di San Marino vengono comunicate nello stesso modo.
<b>Conto Nuovo</b> <i>New Account</i>	Un Conto Finanziario intrattenuto da un ISTITUTO FINANZIARIO SEGNALANTE aperto in data 01/01/2016 o successivamente a tale data.	Un conto finanziario aperto da un istituto Finanziario soggetto a Reporting a San Marino a partire dal 1° luglio 2014.	Un Conto Finanziario detenuto presso UN'ISTITUZIONE FINANZIARIA TENUTA ALLA COMUNICAZIONE, aperto il 1° gennaio 2016 o successivamente, a meno che esso non sia considerato come un CONTO PREESISTENTE ai sensi della definizione ampliata di Conto Preesistente.
<b>Conto Preesistente di Persone Fisiche</b> <i>Preexisting Individual Account</i>	Un CONTO PREESISTENTE intrattenuto da una o più persone fisiche.	Un CONTO PREESISTENTE intrattenuto da una o più persone fisiche.	Un CONTO PREESISTENTE detenuto da una o più persone fisiche.
<b>Conto Nuovo di Persone Fisiche</b> <i>New Individual Account</i>	Un CONTO NUOVO intrattenuto da una o più persone fisiche.	Un CONTO NUOVO intrattenuto da una o più persone fisiche.	Un NUOVO CONTO detenuto da una o più persone fisiche.
<b>Conto Preesistente di Persone Giuridiche</b> <i>Preexisting Entity Account</i>	Un CONTO PREESISTENTE intrattenuto da una o più persone giuridiche.	Conti preesistenti di entità con un saldo o un valore del conto che superi \$250.000 al 30 giugno 2014.	Un Conto Preesistente detenuto da una o più Entità.
<b>Conto di Valore Inferiore</b> <i>Lower Value Account</i>	Un Conto Preesistente di Persone Fisiche con un saldo o valore aggregato al 31 dicembre 2015 non superiore a \$1.000.000.	----- -----	Un Conto Preesistente di Persona Fisica il cui saldo o valore aggregato non superi, al 31 dicembre 2015, un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a 1.000.000 USD.

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Conto di Valore Elevato</b> <i>High Value Account</i></p>	<p>Un Conto Preesistente di Persone Fisiche con un saldo o valore aggregato superiore a \$1.000.000 al 31 dicembre 2015 o al 31 dicembre di qualsiasi anno successivo.</p>	<p align="center">----- -----</p>	<p>Un Conto Preesistente di Persona Fisica il cui saldo o valore aggregato superi, al 31 dicembre 2015 o al 31 dicembre di un anno successivo, un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a</p>
<p><b>Conto Nuovo di Persone Giuridiche</b> <i>New Entity Account</i></p>	<p>Un Conto Nuovo intrattenuto da una o più persone giuridiche.</p>	<p>I conti finanziari detenuti da entità e aperti a partire dal 1° luglio 2014.</p>	<p>Un Nuovo Conto detenuto da una o più Entità.</p>
<p><b>Conto Escluso</b> <i>Excluded Account</i></p>	<p>Uno dei seguenti conti: un conto pensione che soddisfa i seguenti requisiti: il conto è soggetto a regolamentazione come conto pensione personale o fa parte di un piano pensionistico registrato o regolamentato per l'erogazione di prestazioni pensionistiche (incluse le indennità per disabilità o decesso); il conto gode di agevolazioni fiscali (vale a dire, i contributi sul conto che altrimenti sarebbero soggetti ad imposta sono deducibili o esclusi dal reddito lordo del titolare del conto o tassati ad un'aliquota ridotta, oppure la tassazione dei redditi da investimenti dal conto è differita o soggetta ad aliquota ridotta); è richiesta una comunicazione annuale delle informazioni alle autorità fiscali in relazione</p>	<p>Conti preesistenti di persone fisiche con un saldo o un valore che non superi \$ 50.000 al 30 giugno 2014. conti preesistenti di persone fisiche che consistono in contratti di assicurazione per i quali è misurabile un valore maturato o contratti di rendita con un saldo o un valore pari o inferiore a \$ 250.000 al 30 giugno 2014. Conti preesistenti di persone fisiche che consistono in contratti di assicurazione per i quali è misurabile un valore maturato o contratti di rendita, a condizione che la normativa o i regolamenti di San Marino o degli Stati Uniti vietino efficacemente la vendita di tali contratti di assicurazione per i quali è misurabile un valore maturato o contratti di rendita a residenti degli Stati Uniti (ad</p>	<p>Un conto pensionistico che soddisfi i seguenti requisiti: il conto è soggetto a regolamentazione come conto pensionistico individuale o fa parte di un piano pensione registrato o regolamentato per l'accantonamento di benefici pensionistici (comprese indennità di invalidità o di decesso); il conto beneficia di agevolazioni fiscali (ossia i versamenti effettuati sul conto, che sarebbero altrimenti soggetti a imposta, sono deducibili o detratti dal reddito lordo del Titolare del Conto o sono soggetti a un'aliquota ridotta, o la tassazione del reddito da capitale derivante dal conto è differita o è effettuata con un'aliquota ridotta); è prevista la comunicazione di informazioni alle</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p>determinata età pensionabile, ad invalidità o decesso, oppure vengono applicate sanzioni ai prelievi effettuati prima di tali eventi specificati; e i contributi annuali sono limitati a \$50.000 o meno, oppure vi è un limite di contributo massimo sul conto durante il corso della vita di \$1.000.000 o meno; in ogni caso si applicano le norme stabilite al paragrafo C della Sezione VII per l'aggregazione di conti e la conversione valutaria. Un Conto Finanziario che altrimenti soddisfa il requisito per il solo fatto che tale Conto Finanziario può ricevere attività o fondi trasferiti da uno o più Conti Finanziari, o da uno o più fondi pensione. un conto che soddisfa i seguenti requisiti: il conto è soggetto a regolamentazione come veicolo di investimento per scopi diversi da quelli pensionistici ed è regolarmente commercializzato in un mercato mobiliare consolidato, o il conto è soggetto a regolamentazione come veicolo di risparmio per scopi diversi da quelli pensionistici; il conto gode di agevolazioni fiscali (vale a dire, i contributi sul conto che altrimenti sarebbero soggetti ad imposta sono deducibili o esclusi dal reddito lordo del titolare del conto o tassati ad un'aliquota ridotta, oppure la</p>	<p>richiesta ai sensi del diritto statunitense, e la legislazione sammarinese preveda l'obbligo di comunicazione o di applicazione della ritenuta ai prodotti assicurativi detenuti da residenti a San Marino).</p> <p>Conti di deposito con un saldo pari o inferiore a \$50.000.</p> <p>conti di deposito, a meno che il saldo del conto non superi \$ 50.000 al termine dell'anno solare.</p> <p>contratti di assicurazione per i quali è misurabile un valore maturato, a meno che il valore maturato non superi \$50.000 al termine dell'anno solare.</p>	<p>determinata età pensionabile, all'invalidità o al decesso, o si applicano penalità in caso di prelievi effettuati prima di tali eventi e alternativamente, i contributi annuali sono limitati a un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino pari o inferiore a 50 000 USD o vi è un limite massimo pari o inferiore a un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a 1 000 000 USD per i contributi versabili sul conto nell'arco della vita, in entrambi i casi applicando le norme sull'aggregazione dei conti e la conversione valutaria. Un Conto Finanziario che non cesserà di soddisfare tale requisito unicamente in quanto può ricevere attività o fondi trasferiti da uno o più Conti Finanziari, o da uno o più fondi pensionistici; un conto che soddisfi i seguenti requisiti: il conto è regolamentato come un veicolo d'investimento a fini non pensionistici ed è regolarmente scambiato su un mercato regolamentato di valori mobiliari, o il conto è regolamentato come meccanismo di risparmio a fini non pensionistici; il conto beneficia di agevolazioni fiscali (ossia i versamenti effettuati sul conto, che sarebbero</p>
--	--	---



tassazione dei redditi da investimenti dal conto è differita o soggetta ad aliquota ridotta); i prelievi sono condizionati al soddisfacimento di criteri specifici relativi allo scopo del conto di investimento o risparmio (ad esempio, l'erogazione di prestazioni per l'istruzione o mediche) oppure vengono applicate sanzioni ai prelievi effettuati prima del soddisfacimento di tali criteri; e i contributi annuali sono limitati a \$50.000 o meno. un contratto di assicurazione sulla vita con un periodo di copertura che si concluderà prima che l'assicurato raggiunga i 90 anni, a condizione che il contratto soddisfi i seguenti requisiti: i premi periodici, che non diminuiscono nel tempo, sono dovuti almeno a cadenza annuale nel periodo di validità del contratto o fino al compimento del 90esimo anno di età dell'assicurato, a seconda di quale di queste condizioni si verifichi per prima; il contratto non ha un valore contrattuale a cui una persona può accedere (tramite prelievo, prestito o in altro modo) senza risolvere il contratto; l'importo (diverso da un'indennità per decesso) dovuto all'annullamento o alla risoluzione del contratto non può superare i premi aggregati versati per il contratto,

altrimenti soggetti a imposta, sono deducibili o detratti dal reddito lordo del Titolare del Conto o sono soggetti a un'aliquota ridotta, o la tassazione del reddito da capitale derivante dal conto è differita o è effettuata con un'aliquota ridotta); i prelievi sono subordinati al soddisfacimento di determinati criteri per quanto riguarda la finalità del conto di investimento o di risparmio (ad esempio l'erogazione di prestazioni educative o mediche), o sono applicate penalità ai prelievi effettuati prima che tali criteri siano soddisfatti e i contributi annui sono limitati a importi pari o inferiori a un importo denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino corrispondente a 50 000 USD, in applicazione delle norme in materia di aggregazione dei conti e di conversione valutaria. Un Conto Finanziario che soddisfa altrimenti il requisito di cui alla parte C, punto 17, lettera b), punto iv), non cessa di soddisfare tale requisito unicamente in quanto può ricevere attività o fondi trasferiti da uno o più Conti Finanziari che soddisfano i requisiti di cui alla parte C, punto 17, lettere a) o b), o da uno o più fondi pensionistici che soddisfano i requisiti di cui alla parte B, punti da 5

<p>dedotta la somma degli oneri di mortalità, morbilità e spese (effettivamente imposti o meno) per il periodo o i periodi di validità del contratto ed eventuali somme versate prima della cancellazione o risoluzione del contratto; e il contratto non è detenuto da un cessionario per il suo valore.</p> <p>un conto detenuto esclusivamente da un erede, se la documentazione per tale conto include una copia del testamento del defunto o del certificato di morte.</p> <p>un conto istituito in relazione a quanto segue: ordine o sentenza del tribunale. vendita, scambio o locazione di beni personali o immobili, a condizione che il conto soddisfi i seguenti requisiti:</p> <p>il conto è finanziato esclusivamente con un anticipo, caparra, deposito il cui importo è adeguato a garantire un obbligo direttamente connesso alla transazione, o un pagamento simile, oppure è finanziato con un'Attività Finanziaria depositata nel conto in relazione alla vendita, scambio o locazione dei beni;</p> <p>il conto è istituito e utilizzato esclusivamente per garantire l'obbligo dell'acquirente al pagamento del prezzo di acquisto del bene, del venditore al pagamento di sopravvenienze passive</p>		<p>a 7;</p> <p>c) un contratto di assicurazione vita con un periodo di copertura che terminerà prima che l'assicurato raggiunga l'età di 90 anni, a condizione che il contratto soddisfi i seguenti requisiti: sono dovuti premi periodici, non decrescenti nel tempo e da versare almeno annualmente fino alla data anteriore fra la data in cui termina il contratto e la data in cui l'assicurato compie 90 anni; la prestazione contrattuale non è accessibile da alcuna persona (mediante prelievo, prestito o altro) senza porre fine al contratto stesso; l'importo (a esclusione dell'indennità di decesso) da versare in seguito ad annullamento o disdetta del contratto non può essere superiore al valore aggregato dei premi pagati per il contratto, al netto della somma di mortalità e morbilità e delle spese (effettivamente imposte o meno) per il periodo o i periodi di durata del contratto e degli eventuali importi pagati prima dell'annullamento o della disdetta del contratto e il contratto non è detenuto da un beneficiario a titolo oneroso; un conto appartenente integralmente a un patrimonio se la documentazione relativa a tale conto include una copia del testamento del de cuius o del certificato di morte; un conto aperto in</p>
---	--	--

	<p>oppure del locatore o locatario al pagamento di eventuali danni relativi al bene dato in locazione come concordato nel contratto di locazione; le attività del conto, comprese le entrate derivanti, saranno pagate o altrimenti distribuite a beneficio dell'acquirente, venditore, locatore o locatario (anche per soddisfare l'obbligo di tale persona) quando il bene è venduto, scambiato o reso, o la locazione termina; il conto non è un conto margine o un conto analogo istituito in relazione ad una vendita o scambio di un'Attività Finanziaria; un obbligo di un Istituto Finanziario, che garantisce il servizio di un prestito coperto da un immobile, di accantonare una parte di un pagamento solo per agevolare il pagamento di imposte o assicurazioni relative alla proprietà immobiliare in un momento successivo. un obbligo di un Istituto Finanziario esclusivamente per facilitare il pagamento delle imposte in un momento successivo. un Conto di Deposito che soddisfa i seguenti requisiti: il conto esiste solamente perché un cliente effettua un</p>		<p>relazione a: i) un'ordinanza o una sentenza giudiziaria; la vendita, lo scambio o la locazione di beni immobili o mobili, a condizione che il conto soddisfi i seguenti requisiti:          - il conto è finanziato unicamente con una quota anticipata, una caparra, un deposito di ammontare adeguato a garantire un obbligo direttamente connesso alla transazione, o un pagamento simile, o è finanziato con Attività Finanziarie depositate sul conto in relazione alla vendita, allo scambio o alla locazione del bene;          - il conto è aperto e utilizzato unicamente per garantire l'obbligo dell'acquirente di pagare il prezzo di acquisto del bene, l'obbligo del venditore di pagare passività potenziali, o l'obbligo del locatore o del locatario di pagare eventuali danni relativi al bene locato come previsto nel contratto di locazione;          - le attività detenute nel conto, compreso il reddito da esse ricavato, saranno pagate o altrimenti distribuite a vantaggio dell'acquirente, del venditore, del locatore o del locatario (compreso per soddisfarne gli obblighi) al momento della vendita, dello scambio o della</p>
--	--	--	--

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>eccesso non viene immediatamente restituito al cliente; e l'Istituto Finanziario attua politiche e procedure atte ad impedire che un cliente possa effettuare un pagamento in eccesso superiore a \$50.000, o per garantire che l'eventuale pagamento in eccesso del cliente superiore a \$50.000 venga rimborsato al cliente entro 60 giorni, applicando in ogni caso le norme stabilite al paragrafo C della Sezione VII per la conversione valutaria. A tal fine, un pagamento in eccesso di un cliente non si riferisce ai saldi creditori sotto forma di addebiti contestati, ma include saldi creditori derivanti dalla restituzione delle merci.</p> <p>altri conti che presentano un basso rischio di essere utilizzati per evadere le tasse, hanno caratteristiche sostanzialmente simili ai conti e vengono definiti nel diritto nazionale come Conti Esclusi, a condizione che lo status di tali conti come Conti Esclusi non pregiudichi gli scopi del Common Reporting Standard.</p>		<p>aperto in relazione alla vendita o allo scambio di un'Attività Finanziaria e il conto non è associato a un conto; l'obbligo di un'Istituzione Finanziaria che finanzia un prestito garantito da un bene immobile di accantonare una parte del pagamento con l'unico obiettivo di facilitare il successivo pagamento di imposte o assicurazioni relative al bene immobile; l'obbligo di un'Istituzione Finanziaria esclusivamente al fine di facilitare il successivo pagamento di imposte.</p>
<p><b>Conto Soggetto a Comunicazione Reportable Account</b></p>	<p>Un conto intrattenuto da una o più Persone Soggette a Comunicazione o da un Soggetto Non Finanziario Passivo con una o più Controllanti che è una Persona Soggetta a Comunicazione, a</p>	<p>----- -----</p>	<p>Un conto detenuto in uno STATO MEMBRO che è segnalabile, oppure segnalabile a San Marino, a condizione che siano stati dichiarati come tali dalle procedure di due diligence, consistenti gli</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	condizione che sia stato identificato come tale conformemente alle procedure di adeguata verifica.		allegati I e II in vigore nello Stato Membro o a San Marino.
<b>Persona Soggetta a Comunicazione</b>  <i>Reportable Person</i>	Una Persona di una Giurisdizione Soggetta a Comunicazione diversa da: una società le cui azioni siano regolarmente commercializzate in uno o più mercati mobiliari consolidati; una società che è un ORGANISMO CORRELATO di una società; un Organismo Pubblico; un'Organizzazione Internazionale; una Banca Centrale; o un Istituto Finanziario.	-----  -----	Una persona fisica o giuridica che è identificata da San Marino come Istituto Finanziario soggetto a segnalazione residente in uno Stato Membro, in conformità alle procedure di due diligence, oppure una proprietà di un defunto che era residente in uno Stato membro.
<b>Persona di una Giurisdizione Soggetta a Comunicazione</b>  <i>Reportable Jurisdiction Person</i>	Una persona fisica o una persona giuridica che è residente in una GIURISDIZIONE SOGGETTA A COMUNICAZIONE ai sensi della legislazione fiscale di tale giurisdizione, o un erede di un defunto che era un residente di una Giurisdizione Soggetta a Comunicazione. A tal fine, un Organismo come una società di persone, una società di persone a responsabilità limitata o un istituto giuridico analogo che non ha alcuna residenza per fini fiscali è trattato come residente nella giurisdizione in cui è situata la sua sede di direzione effettiva.	-----  -----	Una persona fisica o un'Entità che è residente in una Giurisdizione Oggetto di Comunicazione ai sensi della normativa fiscale di tale giurisdizione, o il patrimonio di un de cuius che era residente in una Giurisdizione Oggetto di Comunicazione. A tal fine, un'Entità come una società di persone, una società a responsabilità limitata o un analogo dispositivo giuridico, che non abbia un luogo di residenza ai fini fiscali è considerata come residente nella giurisdizione in cui è situata la sua sede di direzione effettiva.
<b>Giurisdizione Soggetta a Comunicazione</b>  <i>Reportable</i>	Una giurisdizione con cui è in vigore un accordo in virtù del quale sussiste un obbligo di fornire informazioni, che è	-----  -----	-----  -----

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<i>Jurisdiction</i>	identificata in un elenco pubblicato.		
<p><b>Giurisdizione Partecipante</b></p> <p><i>Participating Jurisdiction</i></p>	Una giurisdizione con cui è in vigore un accordo in virtù del quale essa fornirà le informazioni, e che è identificata in un elenco pubblicato.	Una giurisdizione che ha in essere un accordo con gli Stati Uniti per facilitare l'implementazione del FATCA.	Relazione a uno Stato membro o a San Marino si intende: qualsiasi Stato membro per quanto riguarda le comunicazioni a San Marino; San Marino per quanto riguarda le comunicazioni a uno Stato membro o qualsiasi altra giurisdizione con cui lo Stato membro in questione o San Marino, a seconda dei casi, ha concluso un accordo in base al quale l'altra giurisdizione fornirà le informazioni e che figura in un elenco pubblicato da tale Stato membro o da San Marino e notificato rispettivamente a San Marino o alla Commissione europea; per quanto riguarda gli Stati membri, qualsiasi altra giurisdizione con cui L'UNIONE EUROPEA ha concluso un accordo in base al quale l'altra giurisdizione fornirà le informazioni e che figura in un elenco pubblicato dalla Commissione Europea.
<p><b>Persone che esercitano il controllo</b></p> <p><i>Controlling Persons</i></p>	Le persone fisiche che esercitano il controllo su di un Organismo. Nel caso di un trust, tale termine designa il disponente(i), il trustee, il(i) guardiano(i) (se presente), il(i) beneficiario(i) o classe(i) di beneficiari, nonché ogni altra persona fisica che esercita in ultima istanza il controllo effettivo sul trust e, nel caso di un istituto	Le persone fisiche che esercitano il controllo su di un Organismo. Nel caso di un trust, tale termine designa il(i) disponente(i), il(i) trustee, il(i) guardiano(i) (se presente), il(i) beneficiario(i) o classe(i) di beneficiari, nonché ogni altra persona fisica che esercita in ultima istanza il controllo effettivo sul trust e, nel caso di un	Le persone fisiche che esercitano il controllo su un'Entità. Nel caso di un trust si intendono il disponente o i disponenti, il trustee o i trustee, l'eventuale protettore o gli eventuali protettori, il beneficiario o i beneficiari o la classe o le classi di beneficiari, e ogni altra persona fisica che, in ultima istanza, esercita il

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	giuridico diverso da un trust, tale termine designa le persone che svolgono funzioni simili o equivalenti. Il termine "CONTROLLANTI" è da interpretarsi conformemente alle Raccomandazioni del GAFI.	istituto giuridico diverso da un trust, tale termine designa le persone che svolgono funzioni simili o equivalenti. Il termine "CONTROLLANTI" è da interpretarsi conformemente alle Raccomandazioni della Financial Action Task Force.	controllo effettivo sul trust; nel caso di un dispositivo giuridico diverso da un trust si intendono persone che sono in posizioni equivalenti o simili. L'espressione "Persone che Esercitano il Controllo" va interpretata in conformità delle raccomandazioni del GAFI.
<b>Soggetto Non Finanziario</b>  <i>NFE</i>	Un'entità che non è un Istituto Finanziario.	Ogni entità non statunitense che non è una FFI, così come definita nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti, o è un'entità descritta al sub- paragrafo B(4)(j) della presente Sezione, ed inoltre ogni entità non-statunitense stabilita a San Marino o in un'altra giurisdizione partner che non è un'Istituzione Finanziaria.	Un'Entità che non è un'Istituzione Finanziaria.
<b>Soggetto Non Finanziario Passivo</b>  <i>Passive NFE</i>	Un Soggetto Non Finanziario che non è un SOGGETTO NON FINANZIARIO ATTIVO; o un Organismo di Investimento non è un Istituto Finanziario di una Giurisdizione Partecipante.	Ogni NFFE che non è una NFFE attiva, o una società estera di persone con responsabilità di sostituto d'imposta o trust estero con responsabilità di sostituto d'imposta ai sensi dei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti.	Un'Entità non Finanziaria che non è un'Entità non Finanziaria Attiva; o un'Entità di Investimento, che non è un'Istituzione Finanziaria di una Giurisdizione Partecipante.
<b>Soggetto Non Finanziario Attivo</b>  <i>Active NFE</i>	Un Soggetto Non Finanziario che soddisfa uno dei seguenti criteri: meno del 50% del reddito lordo del Soggetto Non Finanziario per l'anno solare precedente o altro adeguato periodo di riferimento	Una NFFE che soddisfa uno dei seguenti criteri: meno del 50 per cento del reddito lordo della NFFE per l'anno solare precedente o altro adeguato periodo di rendicontazione è reddito passivo e meno del 50 per cento delle attività	Si intende un'Entità Non Finanziaria che soddisfa uno dei seguenti criteri: a) meno del 50% del reddito lordo dell'Entità Non Finanziaria per l'anno solare precedente o altro adeguato periodo di rendicontazione è reddito passivo e meno del 50%

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p>delle attività detenute dal Soggetto Non Finanziario nel corso dell'anno solare precedente o altro adeguato periodo di riferimento sono attività che producono o sono detenute al fine di produrre reddito passivo; le azioni del Soggetto Non Finanziario sono regolarmente commercializzate in un mercato mobiliare consolidato ovvero il Soggetto Non Finanziario è un Organismo Correlato di un Organismo le cui azioni sono regolarmente commercializzate in un mercato mobiliare consolidato. il Soggetto Non Finanziario è un Organismo Pubblico, un'Organizzazione Internazionale, una Banca Centrale, ovvero un Organismo interamente di proprietà di uno o più di detti soggetti; tutte le attività del Soggetto Non Finanziario consistono essenzialmente nella detenzione (in toto o in parte) del capitale sociale di una o più controllate impegnate nell'esercizio di un'attività economica o commerciale diversa dall'attività di un Istituto Finanziario, ovvero nella fornitura di finanziamenti e servizi a tali controllate, salvo che un Organismo non si qualifichi come tale se l'Organismo funge da (o si qualifica come) fondo di investimento, ad esempio un fondo di private equity, un fondo di venture</p>	<p>NFFE nel corso dell'anno solare precedente o altro adeguato periodo di rendicontazione sono attività che producono o sono detenute al fine di produrre reddito passivo; il capitale della NFFE è regolarmente negoziato in un mercato di titoli regolamentato ovvero la NFFE è un'entità collegata di un'entità il cui capitale è regolarmente negoziato in un mercato di titoli regolamentato. Ai fini del presente Accordo, gli interessi sono "regolarmente negoziati" se vi è un volume significativo di scambi rispetto agli interessi su base continuativa, mentre per "mercato di titoli regolamentato" si intende un mercato finanziario riconosciuto e controllato ufficialmente da un'autorità governativa in cui esso si trova il mercato e che ha un valore annuale consistente di azioni negoziate; la NFFE è organizzata in un Territorio degli Stati Uniti e tutti i proprietari del soggetto percipiente sono effettivamente residenti in tale Territorio degli Stati Uniti; la NFFE è un governo (non statunitense), una sua suddivisione politica (che, per evitare ambiguità, comprende uno stato, provincia, contea o comune), o un organismo pubblico che esercita la funzione di tale governo o di una sua suddivisione politica, un governo di un Territorio degli Stati Uniti, un'organizzazione</p>	<p>delle attività detenute dall'Entità Non Finanziaria nel corso dell'anno solare precedente o altro adeguato periodo di rendicontazione sono attività che producono o sono detenute al fine di produrre reddito passivo; b) il capitale dell'Entità Non Finanziaria è regolarmente negoziato in un mercato regolamentato di valori mobiliari oppure l'Entità Non Finanziaria è un'Entità Collegata di un'Entità il cui capitale è regolarmente negoziato in un mercato regolamentato di valori mobiliari; c) l'Entità Non Finanziaria è un'Entità Statale, un'Organizzazione Internazionale, una Banca Centrale o un'Entità interamente controllata da uno o più di detti soggetti; d) tutte le attività dell'Entità Non Finanziaria consistono essenzialmente nella detenzione (piena o parziale) delle consistenze dei titoli di una o più controllate impegnate nell'esercizio di un'attività economica o commerciale diversa dall'attività di un'Istituzione Finanziaria, e nella fornitura di finanziamenti e servizi a esse, salvo che un'Entità non sia idonea a questo status poiché funge (o si qualifica) come un fondo d'investimento, un fondo di private equity, un fondo di venture capital, un leveraged buyout fund o</p>
--	---	--



	<p>capital, un fondo di leveraged buyout, o altro veicolo di investimento la cui finalità è acquisire o finanziare società per poi detenere partecipazioni in tali società come capitale fisso per fini di investimento; il Soggetto Non Finanziario non esercita ancora un'attività economica e non l'ha esercitata in passato, ma sta investendo capitale con l'intento di esercitare un'attività economica diversa da quella di un Istituto Finanziario, a condizione che il Soggetto Non Finanziario non si qualifichi per questa eccezione decorsi 24 mesi dalla data dell'organizzazione iniziale del Soggetto Non Finanziario; il Soggetto Non Finanziario non è stato un Istituto Finanziario negli ultimi cinque anni e sta liquidando le sue attività ovvero si sta riorganizzando con l'intento di continuare o ricominciare a svolgere un'attività economica diversa da quella di un Istituto Finanziario; il Soggetto Non Finanziario si occupa principalmente di operazioni di finanziamento e di copertura con o per conto di Organismi Correlati che non sono Istituti Finanziari, e non fornisce servizi di finanziamento o di copertura ad Organismi che non sono Organismi Correlati, a condizione che il gruppo di tali Organismi</p>	<p>internazionale, una banca centrale di emissione non-statunitense, o un'entità interamente controllata da uno o più di detti soggetti; tutte le attività della NFFE consistono essenzialmente nella detenzione (piena o parziale) delle consistenze dei titoli, o nella fornitura di finanziamenti e servizi nei confronti di una o più controllate impegnate nell'esercizio di un'attività economica o commerciale diversa dall'attività di un'istituzione finanziaria, salvo che un'entità non sia idonea a qualificarsi come una NFFE e tale entità funga (o si qualifichi) come fondo di investimento, ad esempio un fondo di private equity, un fondo di venture capital, un fondo di leveraged buyout, o altro veicolo di investimento la cui finalità è di acquisire o finanziare società per poi detenere partecipazioni in tali società come capitale fisso ai fini d'investimento; la NFFE non esercita ancora un'attività economica e non l'ha esercitata in passato, ma sta investendo capitale in alcune attività con l'intento di esercitare un'attività economica diversa da quella di un'istituzione finanziaria, a condizione che la NFFE non abbia requisiti per questa eccezione decorsi 24 mesi dalla data della sua organizzazione iniziale; la NFFE non è stata un'istituzione finanziaria negli ultimi cinque anni, e sta liquidando le sue attività</p>	<p>altro veicolo d'investimento la cui finalità è di acquisire o finanziare società per poi detenere partecipazioni in tali società come capitale fisso ai fini d'investimento; e) l'Entità Non Finanziaria non esercita ancora un'attività economica e non l'ha esercitata in passato, ma sta investendo capitale in alcune attività con l'intento di esercitare un'attività economica diversa da quella di un'Istituzione Finanziaria; l'Entità Non Finanziaria non ha i requisiti per questa eccezione decorsi 24 mesi dalla data della sua organizzazione iniziale; l'Entità Non Finanziaria non è stata un'Istituzione Finanziaria negli ultimi cinque anni e sta liquidando le sue attività o si sta riorganizzando al fine di continuare o ricominciare a operare in un'attività economica diversa da quella di un'Istituzione Finanziaria; l'Entità Non Finanziaria si occupa principalmente di operazioni di finanziamento e operazioni di copertura con o per conto di Entità Collegate che non sono Istituzioni Finanziarie e non fornisce servizi di finanziamento o di copertura a Entità che non siano Entità Collegate, a condizione che il gruppo di tali Entità Collegate si occupi principalmente di un'attività economica</p>
--	---	---	--

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p>Correlati svolga principalmente un'attività economica diversa da quella di un Istituto Finanziario; o il Soggetto Non Finanziario soddisfa tutti i seguenti requisiti: è stato costituito ed ha operato nella sua giurisdizione di residenza esclusivamente per finalità religiose, caritatevoli, scientifiche, artistiche, culturali, sportive o educative; ovvero è stato costituito ed ha operato nella sua giurisdizione di residenza ed è un'organizzazione professionale, associazione commerciale, camera di commercio, organizzazione del lavoro, organizzazione di agricoltori o di orticoltori, associazione civica o un'organizzazione che ha operato esclusivamente per la promozione del benessere sociale; è esente dall'imposta sul reddito nella sua giurisdizione di residenza; non ha azionisti o soci che abbiano un interesse in qualità di proprietari o beneficiari riguardo al suo reddito o patrimonio; le leggi applicabili della giurisdizione di residenza del Soggetto Non Finanziario o gli atti costitutivi dello stesso non consentono che il reddito o il patrimonio del Soggetto Non Finanziario siano distribuiti o destinati a beneficio di un privato o di un ente non caritatevole, se non nell'ambito delle attività di</p>	<p>o si sta riorganizzando con l'intento di continuare o ricominciare ad operare in un'attività economica diversa da quella di un'istituzione finanziaria; la NFFE si occupa principalmente di operazioni di finanziamento e di copertura con o per conto di entità collegate che non sono istituzioni finanziarie, e non fornisce servizi di finanziamento o di copertura a entità che non siano entità collegate, a condizione che il gruppo di tali entità collegate si occupi principalmente di un'attività economica diversa da quella di un'istituzione finanziaria; la NFFE è una "NFFE soggetta a deroghe" come descritto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti; ovvero La NFFE soddisfa tutti i seguenti requisiti: è stata costituita e ha operato nella sua giurisdizione di residenza esclusivamente per finalità religiose, caritatevoli, scientifiche, artistiche, culturali, sportive o educative; ovvero è stata costituita e ha operato nella sua giurisdizione di residenza ed è un'organizzazione professionale, associazione commerciale, camera di commercio, organizzazione del lavoro, organizzazione di agricoltori o di orticoltori, associazione civica o un'organizzazione che ha operato esclusivamente per la promozione del benessere</p>	<p>diversa da quella di un'Istituzione Finanziaria oppure h) l'Entità Non Finanziaria soddisfa tutti i seguenti requisiti: i) è stata costituita ed è gestita nella sua giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) esclusivamente per finalità religiose, caritatevoli, scientifiche, artistiche, culturali, sportive o educative oppure è stata costituita ed è gestita nella sua giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) ed è un'organizzazione professionale, un'unione di operatori economici, una camera di commercio, un'organizzazione del lavoro, un'organizzazione agricola o orticola, un'unione civica o un'organizzazione attiva esclusivamente per la promozione dell'assistenza sociale; è esente dall'imposta sul reddito nella sua giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione); non ha azionisti o soci che hanno un interesse a titolo di proprietari o di beneficiari sul suo reddito o sul patrimonio; le leggi applicabili della giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) dell'Entità</p>
--	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>natura caritatevole del Soggetto Non Finanziario, o a titolo di pagamento di una remunerazione congrua per i servizi resi, ovvero a titolo di pagamento del valore equo di mercato di beni acquistati dal Soggetto Non Finanziario; e le leggi applicabili della giurisdizione di residenza del Soggetto Non Finanziario o gli atti costitutivi dello stesso prevedono che, all'atto della liquidazione o dello scioglimento del Soggetto Non Finanziario, tutto il suo patrimonio sia distribuito ad un Organismo Pubblico o altra organizzazione non profit, o sia devoluto al Governo della giurisdizione di residenza del Soggetto Non Finanziario o ad una sua suddivisione politica.</p>	<p>sociale; è esente dall'imposta sul reddito nella sua giurisdizione di residenza; non ha azionisti o soci che hanno un interesse a titolo di proprietari o di beneficiari sul suo reddito o patrimonio; le leggi applicabili della giurisdizione di residenza della NFFE o gli atti costitutivi dell'entità non consentono che il reddito o il patrimonio dell'entità siano distribuiti o destinati a beneficio di un privato o di un'entità non-caritatevole, se non nell'ambito degli scopi di natura caritatevole dell'entità, o a titolo di pagamento di una remunerazione congrua per i servizi resi, ovvero a titolo di pagamento del valore equo di mercato di beni acquistati dalla NFFE; e le leggi applicabili della giurisdizione di residenza della NFFE o gli atti costitutivi dell'entità prevedono che, all'atto della liquidazione o dello scioglimento dell'entità, tutto il suo patrimonio sia distribuito ad un'entità governativa o altra organizzazione non-profit, o sia devoluto al Governo della giurisdizione di residenza della NFFE o a una sua suddivisione politica.</p>	<p>Non Finanziaria o gli atti costitutivi dell'Entità Non Finanziaria non consentono che il reddito o patrimonio dell'Entità Non Finanziaria siano distribuiti o destinati a beneficio di un privato o di un'Entità non caritatevole, se non nell'ambito degli scopi di natura caritatevole dell'Entità, a titolo di pagamento di una remunerazione congrua per i servizi resi, oppure a titolo di pagamento del valore equo di mercato di beni acquistati dall'Entità Non Finanziaria e v) le leggi applicabili della giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) dell'Entità Non Finanziaria o gli atti costitutivi dell'Entità Non Finanziaria prevedono che, all'atto della liquidazione o dello scioglimento dell'Entità Non Finanziaria, tutto il suo patrimonio sia distribuito a un'Entità Statale o altra organizzazione senza scopo di lucro, o sia devoluto al governo della giurisdizione di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) dell'Entità Non Finanziaria o a una sua suddivisione politica.</p>
<p><b>Titolare del Conto</b> <i>Account Holder</i></p>	<p>La persona elencata o identificata quale titolare di un Conto Finanziario da parte dell'Istituto Finanziario presso cui è intrattenuto il conto. Non</p>	<p>La persona elencata o identificata quale titolare di un conto finanziario da parte dell'istituzione finanziaria presso cui è intrattenuto il conto. Non</p>	<p>La persona elencata o identificata quale Titolare del Conto Finanziario da parte dell'Istituzione Finanziaria presso cui è detenuto il conto. Una</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>si considera titolare del conto ai fini del Common Reporting Standard la persona, diversa da un Istituto Finanziario, che detiene un Conto Finanziario a vantaggio o per conto di un'altra persona in qualità di agente, custode, intestatario, firmatario, consulente di investimento o intermediario, e tale altra persona è trattata come titolare del conto. In caso di Contratto di Assicurazione per il quale è misurabile un Valore Maturato o di Contratto di Rendita, per Titolare del Conto si intende una persona avente il diritto di accedere al Valore Maturato o di modificare il beneficiario del contratto. Se nessuna persona può accedere al Valore Maturato o modificare il beneficiario, per Titolare del Conto si intende una persona indicata come proprietario nel contratto e una persona con un diritto acquisito al pagamento in base ai termini del contratto. Allo scadere del Contratto di Assicurazione per il quale è misurabile un Valore Maturato o di un Contratto di Rendita, è trattata come Titolare del Conto qualsiasi persona avente diritto a ricevere un pagamento ai sensi del contratto.</p>	<p>si considera titolare del conto ai fini del presente Accordo la persona, diversa da un'istituzione finanziaria, che detiene un conto finanziario a vantaggio o per conto di un'altra persona in qualità di agente, custode, intestatario, firmatario, consulente di investimento o intermediario, e tale altra persona si considera come titolare del conto . Ai fini della frase precedente, il termine "istituzione finanziaria" non comprende un'istituzione finanziaria organizzata o costituita in un Territorio degli Stati Uniti. In caso di contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato o di contratto di rendita, per titolare del conto si intende ogni persona avente diritto di accedere al valore maturato o di modificare il beneficiario del contratto. Se nessuno può accedere al valore maturato o modificare il beneficiario, per titolare del conto si intende qualsiasi persona indicata come proprietario nel contratto e qualsiasi persona con un diritto acquisito al pagamento in base ai termini del contratto. Allo scadere del contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato o di rendita, è considerato come titolare del conto ogni persona avente diritto a ricevere un pagamento ai sensi del contratto.</p>	<p>persona, diversa da un'Istituzione Finanziaria, che detiene un Conto Finanziario a vantaggio o per conto di un'altra persona in qualità di agente, custode, intestatario, firmatario, consulente di investimento o intermediario non è considerata come detentrica del conto ai fini del presente allegato e tale altra persona è considerata come avente la titolarità del conto. Nel caso di un Contratto di Assicurazione per il quale è Misurabile un Valore Maturato o di un Contratto di Rendita, il Titolare del Conto è qualsiasi persona avente diritto di accedere al Valore Maturato o di modificare il beneficiario del contratto. Se nessuna persona può accedere al Valore Maturato o modificare il beneficiario, i Titolari del Conto sono tutte le persone nominate quali titolari nel contratto e tutte le persone che abbiano legittimamente titolo al pagamento ai sensi del contratto. Alla scadenza di un Contratto di Assicurazione per il quale è Misurabile un Valore Maturato o di un Contratto di Rendita, ciascuna persona avente diritto di ricevere un pagamento previsto dal contratto è considerata Titolare del Conto.</p>
<b>Procedure di</b>	Le procedure di adeguata	Le procedure di adeguata	Le procedure di adeguata

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Antiriciclaggio/ Identificazione della Clientela</b></p> <p><i>AML/KYC Procedures</i></p>	<p>verifica di un Istituto Finanziario Segnalante, in conformità agli obblighi di antiriciclaggio o ad obblighi analoghi a cui è soggetto tale Istituto Finanziario Segnalante.</p>	<p>verifica di un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione, in conformità agli obblighi di antiriciclaggio o ad obblighi analoghi di San Marino a cui tale istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione è sottoposta.</p>	<p>verifica della clientela di un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione in conformità degli obblighi di antiriciclaggio e obblighi analoghi a cui tale Istituzione Finanziaria tenuta alla comunicazione è soggetta.</p>
<p><b>Entità</b></p> <p><i>Entity</i></p>	<p>Una persona giuridica o un istituto giuridico, come una società, una società di persone, un trust o una fondazione.</p>	<p>Una persona giuridica o un istituto giuridico come un trust.</p>	<p>Una persona giuridica o un dispositivo giuridico quale una società di capitali, una società di persone, un trust o una fondazione.</p>
<p><b>Organismo Correlato</b></p> <p><i>Related Entity</i></p>	<p>Un altro Organismo se uno controlla l'altro, o se entrambi sono soggetti allo stesso controllo. A tal fine, il controllo comprende il possesso diretto o indiretto di più del 50% dei diritti di voto e del valore in un Organismo.</p>	<p>Un'entità è collegata a un'altra entità se una controlla l'altra o se entrambe sono soggette a controllo comune. A tal fine, il controllo comprende il possesso diretto o indiretto di più del 50 per cento dei diritti di voto o della partecipazione in un'entità. Fermo restando quanto sopra, San Marino può considerare un'entità come non collegata a un'altra se le due entità non sono membri dello stesso gruppo di affiliate allargato come definito nella sezione 1471(e)(2) del codice tributario statunitense.</p>	<p>Una delle due Entità controlla l'altra Entità, le due Entità sono soggette a gestione comune o le due Entità sono Entità di Investimento, sono soggette a gestione comune e tale gestione adempie gli obblighi di adeguata verifica in materia fiscale di tali Entità di Investimento. A tal fine, il controllo comprende il possesso diretto o indiretto di più del 50% dei diritti di e del valore in un'Entità.</p>
<p><b>TIN</b></p>	<p>Il Codice Fiscale (o equivalente funzionale in assenza di un codice fiscale).</p>	<p>Un codice di identificazione fiscale federale degli Stati Uniti.</p>	
<p><b>Prove Documentali</b></p> <p><i>Documentary Evidence</i></p>	<p>Un certificato di residenza rilasciato da un organismo pubblico autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune) della giurisdizione in cui il destinatario dei pagamenti</p>	<p>Un certificato di residenza rilasciato da un ente governativo autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune) della giurisdizione in cui il beneficiario dei pagamenti</p>	<p>Un certificato di residenza rilasciato da un ente pubblico autorizzato (per esempio lo Stato o un'agenzia dello stesso, ovvero un comune) della giurisdizione (uno Stato</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

	<p>afferma di essere residente. con riferimento ad una persona fisica, un documento di identità valido rilasciato da un organismo pubblico autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune) contenente il nome della persona fisica e che viene generalmente utilizzato a fini identificativi. con riferimento ad una persona giuridica, un documento ufficiale rilasciato da un organismo pubblico autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune) contenente la denominazione della persona giuridica, nonché l'indirizzo della sua sede principale nella giurisdizione in cui afferma di essere residente, o la giurisdizione in cui è stata costituita oppure organizzata. il rendiconto d'esercizio sottoposto a revisione contabile, le informative commerciali a terzi, le istanze di fallimento o le relazioni all'autorità di regolamentazione dei titoli.</p>	<p>afferma di essere residente. Con riferimento a una persona fisica, un documento di identità valido rilasciato da un ente governativo autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune), contenente il nome della persona fisica e che viene generalmente utilizzato ai fini identificativi. Con riferimento a un'entità, qualsiasi documento ufficiale rilasciato da un ente governativo autorizzato (ad esempio, un governo o una sua agenzia o un comune), contenente la denominazione dell'entità e, o l'indirizzo della sua sede principale nella giurisdizione (ovvero Territorio degli Stati Uniti) in cui l'entità afferma di essere residente, o la giurisdizione (ovvero Territorio degli Stati Uniti), in cui l'entità stessa è stata costituita oppure organizzata. Con riferimento a un conto finanziario intrattenuto presso una giurisdizione in cui si applica una normativa anti-riciclaggio approvata dall'IRS in relazione a un accordo QI (come descritto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti), ciascuno dei documenti per l'identificazione delle persone fisiche o delle entità, diversi dai moduli W-8 o W-9, elencati nell'allegato dell'accordo QI specifico di tale giurisdizione. I bilanci, le informative commerciali a</p>	<p>membro, San Marino o un'altra giurisdizione) in cui il beneficiario dei pagamenti afferma di essere residente; con riferimento a una persona fisica, un documento d'identità valido rilasciato da un ente pubblico autorizzato (per esempio lo Stato o un'agenzia dello stesso oppure un comune), contenente il nome della persona fisica e che viene comunemente utilizzato ai fini identificativi; con riferimento a un'Entità, la documentazione ufficiale rilasciata da un ente pubblico autorizzato (per esempio lo Stato o un'agenzia dello stesso, o un comune), contenente la denominazione dell'Entità nonché l'indirizzo della sua sede principale nella giurisdizione (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) in cui l'Entità dichiara di essere residente oppure nella giurisdizione (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) in cui l'Entità stessa è legalmente costituita o organizzata; i bilanci sottoposti a revisione, le informative commerciali ai terzi, le istanze di fallimento o le relazioni dell'autorità di regolamentazione del mercato mobiliare. Per quanto riguarda i Conti Preesistenti di Entità, ciascuno Stato membro o San Marino può autorizzare le Istituzioni</p>
--	--	--	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

		<p>terzi, le istanze di fallimento, o le relazioni alla Commissione statunitense per i titoli e borsa (<i>U.S. Securities and Exchange Commission</i>).</p>	<p>Finanziarie Tenute alla Comunicazione a utilizzare come Prove Documentali qualsiasi classificazione contenuta nei loro registri riguardante il Titolare del Conto determinata in base a un sistema standardizzato di codificazione industriale, registrata dall'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione secondo le sue consuete pratiche commerciali ai fini delle Procedure AML/KYC o per altre finalità di legge (diverse da quelle fiscali) e applicata da detta Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione prima della data utilizzata per classificare il Conto Finanziario come Conto Preesistente, a condizione che l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione non sia a conoscenza o non abbia motivo di essere a conoscenza del fatto che tale classificazione è inesatta o inattendibile. Per "sistema standardizzato di codificazione industriale" si intende un sistema di codificazione utilizzato allo scopo di classificare le imprese in base alla tipologia di attività esercitata per finalità diverse da quelle fiscali. Prima dell'entrata in vigore del protocollo di modifica, gli Stati membri comunicano a San Marino e San Marino comunica alla Commissione Europea</p>
--	--	---	---

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

			<p>se è stata esercitata l'opzione di cui al presente punto. La Commissione Europea può coordinare la trasmissione della comunicazione dagli Stati membri a San Marino e la Commissione Europea trasmette la comunicazione da San Marino agli Stati membri. Tutte le eventuali modifiche dell'esercizio di quest'opzione da parte di uno Stato membro o di San Marino vengono comunicate</p>
<p><b>Importo Estero Soggetto a Comunicazione</b></p> <p><i>Foreign Reportable Amount</i></p>	<p>----- -----</p>	<p>In conformità ai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, un pagamento di una rendita annuale o periodica, fissa o determinabile, al quale sarebbe applicabile il prelievo alla fonte se provenisse da fonti interne agli Stati Uniti.</p>	<p>----- -----</p>
<p><b>Istituzione finanziaria non partecipante</b></p> <p><i>Non participating Financial Institution</i></p>	<p>----- -----</p>	<p>UN'ISTITUZIONE FINANZIARIA ESTERA (FFI) non partecipante secondo la definizione attribuita nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, ma non include un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner diversa da un'istituzione finanziaria considerata come un'istituzione finanziaria non partecipante o della norma corrispondente siglata in un accordo tra gli Stati Uniti e una giurisdizione partner.</p>	<p>----- -----</p>



**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Conto Statunitense</b>  <i>U.S. Account</i></p>	<p>-----  -----</p>	<p>Un conto finanziario intrattenuto presso un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione e detenuto da una o più persone statunitensi specificate o da un'entità non statunitense con una o più persone di controllo che siano persone statunitensi specificate. Fermo restando quanto sopra, un conto non è considerato un conto statunitense se il conto non è identificato come tale dopo l'applicazione delle procedure di adeguata</p>	<p>-----  -----</p>
<p><b>Conto statunitense senza dichiarazione di consenso</b>  <i>Non-Consenting U.S. Account</i></p>	<p>-----  -----</p>	<p>Si intende un conto finanziario intrattenuto presso un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione al 30 giugno 2014, rispetto al quale l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha determinato trattasi di conto statunitense secondo le procedure di adeguata verifica, le leggi di San Marino vietano la comunicazione prevista dall'accordo con un'istituzione finanziaria straniera (Accordo FFI) in mancanza del consenso da parte del titolare del conto, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha cercato ma non è riuscita ad ottenere il consenso necessario alla comunicazione o il</p>	<p>-----  -----</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

		comunicazione ha comunicato, o è stata tenuta a comunicare all'IRS informazioni aggregate sul conto, come prescritto nelle sezioni 1471-1474 del codice tributario statunitense e nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense.	
<b>Persona statunitense</b> <i>U.S. Person</i>	----- -----	Un cittadino statunitense o una persona fisica residente negli Stati Uniti, una società di persone o di capitali organizzata negli Stati Uniti o ai sensi della legislazione degli Stati Uniti o di ogni suo Stato, un trust se un tribunale negli Stati Uniti, conformemente al diritto applicabile, ha competenza a emettere un'ordinanza o una sentenza in merito sostanzialmente a tutte le questioni riguardanti l'amministrazione del trust, e una o più persone statunitensi hanno l'autorità di controllare tutte le decisioni sostanziali del trust o del patrimonio di un deceduto che è cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti.	----- -----
<b>Persona statunitense specificata</b> <i>Specified U.S. Person</i>	----- -----	Una persona statunitense, diversa da: una società di capitali le cui azioni sono regolarmente negoziate su uno o più mercati mobiliari regolamentati; qualsiasi società di capitali membro dello stesso gruppo di affiliate allargato, come definito nella sezione 1471(e)(2) del codice tributario statunitense, come una società di capitali; gli Stati Uniti o	----- -----

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

		<p>qualsiasi suo ente o agenzia interamente di proprietà; qualsiasi Stato o Territorio degli Stati Uniti, qualsiasi suddivisione politica di uno dei precedenti, o qualsiasi agenzia o ente interamente di proprietà di uno o più dei precedenti;</p> <p>qualsiasi organizzazione esente da imposte conformemente alla sezione 501(a) del codice tributario statunitense o un piano pensionistico individuale come definito nella sezione 7701(a)(37) del codice tributario statunitense;</p> <p>qualsiasi banca come definita nella sezione 581 del codice tributario statunitense; qualsiasi trust di investimento immobiliare come definito nella sezione 856 del codice tributario statunitense; qualsiasi società di investimento regolamentata come definita nella sezione 851 del codice tributario statunitense o qualsiasi entità registrata presso la Commissione statunitense per i titoli e la borsa ai sensi della legge <i>Investment Company Act</i> del 1940 (15 USC 80a-64); qualsiasi fondo comune di investimento come definito nella sezione 584(a) del codice tributario statunitense;</p> <p>qualsiasi trust esente da imposte conformemente alla sezione 664(c) del codice</p>	
--	--	---	--

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

		derivati (inclusi i contratti su capitali figurativi, futures, forwards e opzioni) registrato come tale in base alla legislazione degli Stati Uniti o di ogni suo Stato; un intermediario come definito nella sezione 6045(c) del codice tributario statunitense; od ogni trust esente da imposte conformemente a un piano descritto nella sezione 403(b) o nella sezione 457(g) del codice tributario statunitense.	
<b>Unione europea</b> <i>European Union</i>	----- -----	----- -----	L'Unione ai sensi del trattato sull'Unione Europea, vale a dire i territori in cui si applica il trattato sul funzionamento dell'Unione Europea, alle condizioni ivi precisate.
<b>Stato Membro</b> <i>Member State</i>	----- -----	----- -----	Uno Stato membro dell'Unione Europea.
<b>Autorità Competenti</b> <i>Competent Authorities</i>	----- -----	----- -----	Le autorità elencate nell'Allegato IV, rispettivamente alla lettera a) e alle lettere da b) ad ac). L'Allegato IV è parte integrante del presente accordo. L'elenco delle Autorità Competenti che figura nell'Allegato IV può essere modificato con una semplice notifica all'altra parte contraente da parte di San Marino, per quanto riguarda l'autorità di cui alla lettera a) di tale allegato, e da parte dell'Unione Europea per quanto riguarda le autorità di cui alle lettere da b) ad ac) del medesimo.
<b>Istituzione Finanziaria</b>	----- -----	----- -----	Qualsiasi Istituzione Finanziaria residente in

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Residente in uno Stato Membro</b></p> <p><i>Member State Financial Institution</i></p>			<p>uno Stato membro, a esclusione di qualsiasi succursale di tale Istituzione Finanziaria che sia situata al di fuori di tale Stato membro, e qualsiasi succursale di un'Istituzione Finanziaria non residente in tale Stato membro, se la succursale è situata in detto Stato membro.</p>
<p><b>Persona fisica/entità Residente in uno Stato Membro</b></p> <p><i>Member State Person</i></p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Una persona fisica o un'Entità identificata da un'Istituzione Finanziaria di San Marino Tenuta alla Comunicazione come residente in uno Stato membro secondo le procedure di adeguata verifica, conformi agli Allegati I e II, o il patrimonio di un de cuius che era residente in uno Stato membro.</p>
<p><b>NIF</b></p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Un codice di identificazione fiscale (o equivalente funzionale in assenza di un codice di identificazione fiscale).</p>
<p><b>Dati personali</b></p> <p><i>Personal Data</i></p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Ogni informazione relativa a una persona fisica identificata o identificabile (un "soggetto interessato"); una persona identificabile è un soggetto che può essere identificato, direttamente o indirettamente, in particolare in riferimento a un numero di identificazione o a uno o più fattori specifici relativi alla sua identità fisica, psicologica, mentale, economica, culturale o sociale.</p>

**Annex A to Law no. 174 of 27 November 2015**

<p><b>Trattamento</b></p> <p><i>Processing</i></p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>-----</p> <p>-----</p>	<p>Ogni operazione o serie di operazioni che riguarda dati personali, con o senza strumenti automatizzati, come la raccolta, la registrazione, l'organizzazione, la conservazione, l'adattamento o la modifica, il reperimento, la consultazione, l'uso, la divulgazione via trasmissione o trasferimento, la diffusione o altre forme di messa a disposizione, l'allineamento o la combinazione, il blocco, la cancellazione o la</p>
--	---------------------------	---------------------------	--

**(CRS) DUE DILIGENCE REQUIREMENTS FOR IDENTIFYING AND REPORTING REPORTABLE ACCOUNTS**

**Section I - General Reporting Requirements**

**A.** Subject to paragraphs C through F, each Reporting Financial Institution must report the following information with respect to each Reportable Account of such Reporting Financial Institution:

**1.** the name, address, jurisdiction(s) of residence, TIN(s) and date and place of birth (in the case of an individual) of each Reportable Person that is an Account Holder of the account and, in the case of any Entity that is an Account Holder and that, after application of the due diligence procedures consistent with Sections V, VI and VII, is identified as having one or more Controlling Persons that is a Reportable Person, the name, address, jurisdiction(s) of residence and TIN(s) of the Entity and the name, address, jurisdiction(s) of residence, TIN(s) and date and place of birth of each Reportable Person;

**2.** the account number (or functional equivalent in the absence of an account number);

**3.** the name and identifying number of the Reporting Financial Institution;

**4.** the account balance or value (including, in the case of a Cash Value Insurance Contract or Annuity Contract, the Cash Value or surrender value) as of the end of the relevant calendar year or other appropriate reporting period or, if the account was closed during such year or period, the closure of the account;

**5.** in the case of any Custodial Account:

a) the total gross amount of interest, the total gross amount of dividends, and the total gross amount of other income generated with respect to the assets held in the account, in each case paid or credited to the account (or with respect to the account) during the calendar year or other appropriate reporting period; and

b) the total gross proceeds from the sale or redemption of Financial Assets paid or credited to the account during the calendar year or other appropriate reporting period with respect to which the Reporting Financial Institution acted as a custodian, broker, nominee, or otherwise as an agent for the Account Holder;

**6.** in the case of any Depository Account, the total gross amount of interest paid or credited to the account during the calendar year or other appropriate reporting period; and

**7.** in the case of any account not described in subparagraph A(5) or (6), the total gross amount paid or credited to the Account Holder with respect to the account during the calendar year or other appropriate reporting period with respect to which the Reporting Financial Institution is the debtor, including the aggregate amount of any redemption payments made to the Account Holder during the calendar year or other appropriate reporting period.

**B.** The information reported shall identify the currency in which each amount is denominated.

**C.** Notwithstanding subparagraph A(1), with respect to each Reportable Account that is a Preexisting Account, the TIN(s) or date of birth is not required to be

reported if such TIN(s) or date of birth is not in the records of the Reporting Financial Institution and is not otherwise required to be collected by such Reporting Financial Institution under San Marino law. However, a Reporting Financial Institution is required to use reasonable efforts to obtain the TIN(s) and date of birth with respect to Preexisting Accounts by the end of the second calendar year following the year in which such Accounts were identified as Reportable Accounts.

**D.** Notwithstanding subparagraph A(1), the TIN is not required to be reported if (i) a TIN is not issued by the relevant Reportable Jurisdiction or (ii) the domestic law of the relevant Reportable Jurisdiction does not require the collection of the TIN issued by such Reportable Jurisdiction.

**E.** Notwithstanding subparagraph A(1), the place of birth is not required to be reported unless the Reporting Financial Institution is otherwise required to obtain and report it under San Marino law and it is available in the electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution.

**F.** Notwithstanding paragraph A, the information to be reported with respect to 2016 is the information described in such paragraph, except for gross proceeds described in subparagraph A(5)(b).

## **Section II: General Due Diligence Requirements**

**A.** An account is treated as a Reportable Account beginning as of the date it is identified as such pursuant to the due diligence procedures in Sections II through VII and, unless otherwise provided, information with respect to a Reportable Account must be reported annually in the calendar year following the year to which the information relates.

**B.** The balance or value of an account is determined as of the last day of the calendar year or other appropriate reporting period.

**C.** Where a balance or value threshold is to be determined as of the last day of a calendar year, the relevant balance or value must be determined as of the last day of the reporting period that ends with or within that calendar year.

**D.** Reporting Financial Institutions may be allowed to use service providers under the provisions referred to in Article 32 of this Law.

**E.** Reporting Financial Institutions may be allowed to apply the due diligence procedures for New Accounts to Preexisting Accounts, and the due diligence procedures for High Value Accounts to Lower Value Accounts. Where a Jurisdiction allows New Account due diligence procedures to be used for Preexisting Accounts, the rules otherwise applicable to Preexisting Accounts continue to apply.

## **Section III: Due Diligence for Preexisting Individual Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among Preexisting Individual Accounts.



**A. Accounts not required to be reviewed, identified or reported.**

A Preexisting Individual Account that is a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract is not required to be reviewed, identified or reported, provided the Reporting Financial Institution is effectively prevented by law from selling such Contract to residents of a Reportable Jurisdiction.

**B. Lower Value Accounts.**

The following procedures apply with respect to Lower Value Accounts.

**1. Residence Address.** If the Reporting Financial Institution has in its records a current residence address for the individual Account Holder based on Documentary Evidence, the Reporting Financial Institution may treat the individual Account Holder as being a resident for tax purposes of the jurisdiction in which the address is located for purposes of determining whether such individual Account Holder is a Reportable Person. **This procedure may be applied as an alternative to that referred to in subparagraph B(2) hereunder if the residence address has been obtained in the context of customer due diligence procedures under the current AML legislation.**

**2. Electronic record search.** If the Reporting Financial Institution does not rely on a current residence address for the individual Account Holder based on Documentary Evidence as set forth in subparagraph B(1), the Reporting Financial Institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution for any of the following indicia and apply subparagraphs B(3) through (6):

- a) identification of the Account Holder as a resident of a Reportable Jurisdiction;
- b) current mailing or residence address (including a post office box) in a Reportable Jurisdiction;
- c) one or more telephone numbers in a Reportable Jurisdiction and no telephone number in the jurisdiction of the Reporting Financial Institution;
- d) standing instructions (other than with respect to a Depository Account) to transfer funds to an account maintained in a Reportable Jurisdiction;
- e) currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with an address in a Reportable Jurisdiction; or
- f) a "hold mail" instruction or "in-care-of" address in a Reportable Jurisdiction if the Reporting Financial Institution does not have any other address on file for the Account Holder.

**3.** If none of the indicia listed in subparagraph B(2) are discovered in the electronic search, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, or the account becomes a High Value Account.

**4.** If any of the indicia listed in subparagraph B(2)

(a) through (e) are discovered in the electronic search, or if there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the Account Holder as a resident for tax purposes of each Reportable Jurisdiction for which

an indicium is identified, unless it elects to apply subparagraph B(6) and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

5. If a “hold mail” instruction or “in-care-of” address is discovered in the electronic search and no other address and none of the other indicia listed in subparagraph B(2) (a) through (e) are identified for the Account Holder, the Reporting Financial Institution must, in the order most appropriate to the circumstances, apply the paper record search described in subparagraph C(2), or seek to obtain from the Account Holder a self-certification or Documentary Evidence to establish the residence(s) for tax purposes of such Account Holder. If the paper search fails to establish an indicium and the attempt to obtain the self-certification or Documentary Evidence is not successful, the Reporting Financial Institution must report the account as an undocumented account.

6. Notwithstanding a finding of indicia under subparagraph B(2), a Reporting Financial Institution is not required to treat an Account Holder as a resident of a Reportable Jurisdiction if:

- a) the Account Holder information contains a current mailing or residence address in the Reportable Jurisdiction, one or more telephone numbers in the Reportable Jurisdiction (and no telephone number in the jurisdiction of the Reporting Financial Institution) or standing instructions (with respect to Financial Accounts other than Depository Accounts) to transfer funds to an account maintained in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
  - i) a self-certification from the Account Holder of the jurisdiction(s) of residence of such Account Holder that does not include such Reportable Jurisdiction; and
  - ii) Documentary Evidence establishing the Account Holder’s non-reportable status.
- b) the Account Holder information contains a currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with an address in the Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
  - i) a self-certification from the Account Holder of the jurisdiction(s) of residence of such Account Holder that does not include such Reportable Jurisdiction; or
  - ii) Documentary Evidence establishing the Account Holder’s non-reportable status.

**C. Enhanced Review Procedures for High Value Accounts.**

The following enhanced review procedures apply with respect to High Value Accounts.

**1. Electronic Record Search.** With respect to High Value Accounts, the Reporting Financial Institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution for any of the indicia described in subparagraph B(2).

**2. Paper Record Search.** If the Reporting Financial Institution’s electronically searchable databases include fields for, and capture all of the information described in, subparagraph C(3), then a further paper record search is not required. If the electronic databases do not capture all of this information, then with respect to a High Value Account,

the Reporting Financial Institution must also review the current customer master file and, to the extent not contained in the current customer master file, the following documents associated with the account and obtained by the Reporting Financial Institution within the last five years for any of the indicia described in subparagraph B(2):

- a) the most recent Documentary Evidence collected with respect to the account;
- b) the most recent account opening contract or documentation;
- c) the most recent documentation obtained by the Reporting Financial Institution pursuant to AML/KYC Procedures or for other regulatory purposes;
- d) any power of attorney or signature authority forms currently in effect; and
- e) any standing instructions (other than with respect to a Depository Account) to transfer funds currently in effect.

**3. Exception To The Extent Databases Contain Sufficient Information.** A Reporting Financial Institution is not required to perform the paper record search described in subparagraph C(2) to the extent the Reporting Financial Institution's electronically searchable information includes the following:

- a) the Account Holder's residence status;
- b) the Account Holder's residence address and mailing address currently on file with the Reporting Financial Institution;
- c) the Account Holder's telephone number(s) currently on file, if any, with the Reporting Financial Institution;
- d) in the case of Financial Accounts other than Depository Accounts, whether there are standing instructions to transfer funds in the account to another account (including an account at another branch of the Reporting Financial Institution or another Financial Institution);
- e) whether there is a current "in-care-of" address or "hold mail" instruction for the Account Holder; and
- f) whether there is any power of attorney or signatory authority for the account.

**4. Relationship Manager Inquiry for Actual Knowledge.** In addition to the electronic and paper record searches described above, the Reporting Financial Institution must treat as a Reportable Account any High Value Account assigned to a relationship manager (including any Financial Accounts aggregated with that High Value Account) if the relationship manager (if any) has actual knowledge that the Account Holder is a Reportable Person.

**5. Effect of Finding Indicia.**

- a) If none of the indicia listed in subparagraph B(2) are discovered in the enhanced review of High Value Accounts described above, and the account is not identified as held by a Reportable Person in subparagraph C(4), then further action is not required until there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account.
- b) If any of the indicia listed in subparagraph B(2)(a) through (e) are discovered in the enhanced review of High Value Accounts described above, or if there is a subsequent change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account with respect to each Reportable Jurisdiction for which an indicium is identified unless it elects to apply subparagraph B(6) and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

***Annex B to Law no. 174 of 27 November 2015***

- c) If a “hold mail” instruction or “in-care-of” address is discovered in the enhanced review of High Value Accounts described above, and no other address and none of the other indicia listed in subparagraph B(2)(a) through (e) are identified for the Account Holder, the Reporting Financial Institution must obtain from such Account Holder a self-certification or Documentary Evidence to establish the residence(s) for tax purposes of the Account Holder. If the Reporting Financial Institution cannot obtain such self-certification or Documentary Evidence, it must report the account as an undocumented account.

**6.** If a Preexisting Individual Account is not a High Value Account as of 31 December 2015, but becomes a High Value Account as of the last day of a subsequent calendar year, the Reporting Financial Institution must complete the enhanced review procedures described in paragraph C with respect to such account within the calendar year following the year in which the account becomes a High Value Account. If based on this review such account is identified as a Reportable Account, the Reporting Financial Institution must report the required information about such account with respect to the year in which it is identified as a Reportable Account and subsequent years on an annual basis, unless the Account Holder ceases to be a Reportable Person.

**7.** Once a Reporting Financial Institution applies the enhanced review procedures described in paragraph C to a High Value Account, the Reporting Financial Institution is not required to re-apply such procedures, other than the relationship manager inquiry described in subparagraph C(4), to the same High Value Account in any subsequent year unless the account is undocumented where the Reporting Financial Institution should re-apply them annually until such account ceases to be undocumented.

**8.** If there is a change in circumstances with respect to a High Value Account that results in one or more indicia described in subparagraph B(2) being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account with respect to each Reportable Jurisdiction for which an indicium is identified unless it elects to apply subparagraph B(6) and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

**9.** A Reporting Financial Institution must implement procedures to ensure that a relationship manager identifies any change in circumstances of an account. For example, if a relationship manager is notified that the Account Holder has a new mailing address in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution is required to treat the new address as a change in circumstances and, if it elects to apply subparagraph B(6), is required to obtain the appropriate documentation from the Account Holder.

**D.** Review of Preexisting Individual Accounts must be completed by 30 June 2017.

**E.** Any Preexisting Individual Account that has been identified as a Reportable Account under this Section must be treated as a Reportable Account in all subsequent years, unless the Account Holder ceases to be a Reportable Person.

#### **Section IV: Due Diligence for New Individual Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among New Individual Accounts.

- A.** With respect to New Individual Accounts, upon account opening, the Reporting Financial Institution must obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting Financial Institution to determine the Account Holder's residence(s) for tax purposes and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the Reporting Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC Procedures.
- B.** If the self-certification establishes that the Account Holder is resident for tax purposes in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account and the self-certification must also include the Account Holder's TIN with respect to such Reportable Jurisdiction (subject to paragraph D of Section I) and date of birth.
- C.** If there is a change in circumstances with respect to a New Individual Account that causes the Reporting Financial Institution to know, or have reason to know, that the original self-certification is incorrect or unreliable, the Reporting Financial Institution cannot rely on the original self-certification and must obtain a valid self-certification that establishes the residence(s) for tax purposes of the Account Holder.

#### **Section V: Due Diligence for Preexisting Entity Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among Preexisting Entity Accounts.

- A. Entity Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified or Reported.** Unless the Reporting Financial Institution elects otherwise, either with respect to all Preexisting Entity Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, a Preexisting Entity Account with an aggregate account balance or value that does not exceed USD 250,000 as of 31 December 2015,

is not required to be reviewed, identified or reported as a Reportable Account until the aggregate account balance or value exceeds USD 250,000 as of the last day of any subsequent calendar year.

- B. Entity Accounts Subject to Review.** A Preexisting Entity Account that has an aggregate account balance or value that exceeds USD 250,000 as of 31 December 2015, and a Preexisting Entity Account that does not exceed USD 250,000 as of 31 December 2015 but the aggregate account balance or value of which exceeds USD 250,000 as of the last day of any subsequent calendar year, must be reviewed in accordance with the procedures set forth in paragraph D.

- C. Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** With respect to Preexisting Entity Accounts described in paragraph B, only accounts that are held by one or more Entities

that are Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons, shall be treated as Reportable Accounts.

**D. Review Procedures for Identifying Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** For Preexisting Entity Accounts described in paragraph B, a Reporting Financial Institution must apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons:

**1. Determine Whether the Entity Is a Reportable Person.**

- a) Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC Procedures) to determine whether the information indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction. For this purpose, information indicating that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction includes a place of incorporation or organisation, or an address in a Reportable Jurisdiction.
- b) If the information indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account unless it obtains a self-certification from the Account Holder, or reasonably determines based on information in its possession or that is publicly available, that the Account Holder is not a Reportable Person.

**2. Determine Whether the Entity is a Passive NFE with One or More Controlling Persons Who Are Reportable Persons.** With respect to an Account Holder of a Preexisting Entity Account (including an Entity that is a Reportable Person), the Reporting Financial Institution must determine whether the Account Holder is a Passive NFE with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons. If any of the Controlling Persons of a Passive NFE is a Reportable Person, then the account must be treated as a Reportable Account. In making these determinations the Reporting Financial Institution must follow the guidance in subparagraphs D(2)(a) through (c) in the order most appropriate under the circumstances.

- a) **Determining whether the Account Holder is a Passive NFE.** For purposes of determining whether the Account Holder is a Passive NFE, the Reporting Financial Institution must obtain a self-certification from the Account Holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the Account Holder is an Active NFE or a Financial Institution other than an Investment Entity described in subparagraph A(6)(b) of Section VIII that is not a Participating Jurisdiction Financial Institution.
- b) **Determining the Controlling Persons of an Account Holder.** For the purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures.

**c) Determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person.** For the purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person, a Reporting Financial Institution may rely on:

- i)* information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures in the case of a Preexisting Entity Account held by one or more NFEs with an aggregate account balance or value that does not exceed USD 1,000,000; **or**
- ii)* a self-certification from the Account Holder or such Controlling Person of the jurisdiction(s) in which the Controlling Person is resident for tax purposes.

#### **E. Timing of Review and Additional Procedures Applicable to Preexisting Entity Accounts.**

**1.** Review of Preexisting Entity Accounts with an aggregate account balance or value that exceeds USD 250,000 as of 31 December 2015 must be completed by 30 June 2017.

**2.** Review of Preexisting Entity Accounts with an aggregate account balance or value that does not exceed USD 250,000 as of 31 December 2015, but exceeds USD 250,000 as of 31 December of a subsequent year, must be completed within the calendar year following the year in which the aggregate account balance or value exceeds USD 250,000.

**3.** If there is a change in circumstances with respect to a Preexisting Entity Account that causes the Reporting Financial Institution to know, or have reason to know, that the self-certification or other documentation associated with an account is incorrect or unreliable, the Reporting Financial Institution must re-determine the status of the account in accordance with the procedures set forth in paragraph D.

### **Section VI: Due Diligence for New Entity Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among New Entity Accounts.

**A. Review Procedures for Identifying Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** For New Entity Accounts, a Reporting Financial Institution must apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons:

**1. Determine Whether the Entity Is a Reportable Person.**

- a)* Obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting Financial Institution to determine the Account Holder's residence(s) for tax purposes and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the Reporting Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC Procedures. If the Entity certifies that it has no residence for tax purposes, the Reporting Financial Institution may rely on the address of the principal office of the Entity to determine the residence of the Account Holder.

- b) If the self-certification indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account unless it reasonably determines based on information in its possession or that is publicly available, that the Account Holder is not a Reportable Person with respect to such Reportable Jurisdiction.

**2. Determine Whether the Entity is a Passive NFE with One or More Controlling Persons Who Are Reportable Persons.**

With respect to an Account Holder of a New Entity Account (including an Entity that is a Reportable Person), the Reporting Financial Institution must determine whether the Account Holder is a Passive NFE with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons. If any of the Controlling Persons of a Passive NFE is a Reportable Person, then the account must be treated as a Reportable Account. In making these determinations the Reporting Financial Institution must follow the guidance in subparagraphs A(2)(a) through (c) in the order most appropriate under the circumstances.

- a) **Determining whether the Account Holder is a Passive NFE.** For purposes of determining whether the Account Holder is a Passive NFE, the Reporting Financial Institution must rely on a self-certification from the Account Holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the Account Holder is an Active NFE or a Financial Institution other than an Investment Entity described in subparagraph A(6)(b) of Section VIII that is not a Participating Jurisdiction Financial Institution.
- b) **Determining the Controlling Persons of an Account Holder.** For purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures.
- c) **Determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person.** For purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person, a Reporting Financial Institution may rely on a self-certification from the Account Holder or such Controlling Person.

**Section VII: Special Due Diligence Rules**

The following additional rules apply in implementing the due diligence procedures described above:

**A. Reliance on Self-Certifications and Documentary Evidence.** A Reporting Financial Institution may not rely on a self-certification or Documentary Evidence if the Reporting Financial Institution knows or has reason to know that the self-certification or Documentary Evidence is incorrect or unreliable.

**B. Alternative Procedures for Financial Accounts Held by Individual Beneficiaries of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract.** A Reporting Financial Institution may presume that an individual beneficiary (other than the owner) of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract receiving



a death benefit is not a Reportable Person and may treat such Financial Account as other than a Reportable Account unless the Reporting Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Reportable Person. A Reporting Financial Institution has reason to know that a beneficiary of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract is a Reportable Person if the information collected by the Reporting Financial Institution and associated with the beneficiary contains indicia as described in paragraph B of Section III. If a Reporting Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Reportable Person, the Reporting Financial Institution must follow the procedures in paragraph B of Section III.

**C. Account Balance Aggregation and Currency Rules.**

**1. Aggregation of Individual Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an individual, a Reporting Financial Institution is required to aggregate all Financial Accounts maintained by the Reporting Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Financial Institution's computerised systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or TIN, and allow account balances or values to be aggregated. Each holder of a jointly held Financial Account shall be attributed the entire balance or value of the jointly held Financial Account for purposes of applying the aggregation requirements described in this subparagraph.

**2. Aggregation of Entity Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an Entity, a Reporting Financial Institution is required to take into account all Financial Accounts that are maintained by the Reporting Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Financial Institution's computerised systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or TIN, and allow account balances or values to be aggregated. Each holder of a jointly held Financial Account shall be attributed the entire balance or value of the jointly held Financial Account for purposes of applying the aggregation requirements described in this subparagraph.

**3. Special Aggregation Rule Applicable to Relationship Managers.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by a person to determine whether a Financial Account is a High Value Account, a Reporting Financial Institution is also required, in the case of any Financial Accounts that a relationship manager knows, or has reason to know, are directly or indirectly owned, controlled or established (other than in a fiduciary capacity) by the same person, to aggregate all such accounts.

**4. Amounts Read to Include Equivalent in Other Currencies.** All dollar amounts are in US dollars and shall be read to include equivalent amounts in other currencies, as determined by domestic law.

**D. Further Applicable Options.** Reporting Financial Institutions may exercise the following additional options as part of the due diligence procedures laid down under the CRS:

**1.** to apply the simplified customer due diligence rules envisaged for Group Cash Value Insurance Contracts and for Group Annuity Contracts;

**Annex B to Law no. 174 of 27 November 2015**

**2.** to use standardised coding systems as part of the due diligence procedure;

**3.** to consider, as part of the identification process of Reportable Accounts, also new accounts opened by existing customers before 1 January 2016 as Preexisting Accounts, provided that the Financial Institution has properly fulfilled the due diligence requirements under AML legislation with respect to such customers and that the relationship with the customer, based on the Preexisting Account, is ongoing at the time the new account is opened;

**4.** to extend the definition of Related Entity, in order to classify a fund as an entity related to another fund;

**5.** to apply the "*Grandfathering Rule*" with respect to exempt collective investment vehicles;

**6.** to apply USD/Euro currency translation rules provided for by the CRS with respect to the amounts denominated in USD in this Law.

**(FATCA) DUE DILIGENCE REQUIREMENTS FOR IDENTIFYING AND REPORTING U.S. ACCOUNTS AND PAYMENTS TO CERTAIN NONPARTICIPATING FINANCIAL INSTITUTIONS**

**SECTION I - Definitions and general rules**

Reporting San Marino financial institutions (hereinafter also Reporting Financial Institutions) shall identify U.S. accounts and accounts held by nonparticipating financial institutions in accordance with the due diligence procedures contained in this Annex C.

**A. Definitions:**

For the purposes of due diligence procedures, and without prejudice to the definitions set out in Annex A to this Law:

**1. "Preexisting accounts"** shall mean financial accounts opened by anyone with a Reporting Financial Institution as of 30 June 2014.

**2. "New accounts"** shall mean financial accounts opened by anyone with a Reporting Financial Institution on or after 1 July 2014.

**3. "Individual accounts"** shall mean financial accounts maintained with a Reporting Financial Institution by individuals.

**4. "Entity accounts"** shall mean financial accounts maintained with a Reporting Financial Institution by parties other than individuals.

**5. "Preexisting lower value individual accounts"** shall mean preexisting individual financial accounts whose balance or value as of 30 June 2014 is higher than \$50,000.00 (\$250,000.00 in case of cash value insurance contracts or annuity contracts) and lower than \$1,000,000.00.

**6. "Preexisting high value individual accounts"** shall mean preexisting individual financial accounts whose balance or value as of 30 June 2014 or the last day of 2015 or of any subsequent calendar year exceeds \$1,000,000.00.

**7. "Preexisting entity accounts"** shall mean preexisting entity financial accounts opened with a Reporting Financial Institution as of 30 June 2014.

**8. "New entity accounts"** shall mean entity financial accounts opened with a Reporting Financial Institution on or after 1 July 2014.

**9. "Anti-money laundering procedures"** shall mean customer due diligence procedures provided for by Law no. 92 of 17 June 2008 and subsequent amendments and by the Instructions of the Financial Intelligence Agency from time to time in force;

**10. "Documentary evidence"** shall mean the following documents accepted as part of due diligence procedures:

- a) a certificate of residence issued by the competent tax authority of the country in which the payee claims to be a resident;
- b) with respect to an individual, any valid document issued by an authorised government body, which includes the individual's name and is typically used for identification purposes;
- c) with respect to an entity, any official document issued by an authorised government body, which includes the name of the entity and the address of its principal office

- in the country (or Territory of the United States) in which it claims to be a resident or in which the entity was legally incorporated or organised;
- d) with respect to accounts maintained in a jurisdiction with anti-money laundering rules approved by the IRS in connection with a QI agreement, any of the documents, other than an “*IRS Form W-8*” or an “*IRS Form W-9*”, referenced in the jurisdiction’s attachment to the QI agreement for identifying individuals or entities;
  - e) any financial statement, third-party credit report, bankruptcy filing or reports to the U.S. Securities and Exchange Commission.

**B. General rules:**

In applying due diligence procedures, Reporting Financial Institutions shall adopt the following general rules:

1. All dollar amounts are in U.S. dollars and shall be read to include equivalent amounts in other currencies.
2. Except as otherwise provided herein, the balance or value of an account shall be determined as of the last day of the calendar year, or in the case of a cash value insurance contract or an annuity contract, as of the last day of the calendar year or the most recent contract anniversary date.
3. Without prejudice to paragraph E(1) of Section II of this Annex, a financial account shall be treated as a reportable U.S. account beginning as of the date it is identified as such pursuant to the due diligence procedures.
4. Unless otherwise provided, information with respect to a U.S. account shall be reported annually in the calendar year following the year to which the information relates.
5. If Reporting Financial Institutions know or have reason to know that a self-certification or documentary evidence is incorrect or unreliable, such self-certification or documentary evidence shall not be treated as valid.

**C. Alternative procedure:**

As an alternative to the procedures described in each section of this Annex C, Reporting San Marino Financial Institutions may rely on the procedures described in relevant U.S. Treasury Regulations to establish whether an account is a U.S. account or an account held by a nonparticipating financial institution, except that if an account is treated as held by a recalcitrant account holder under procedures described in relevant U.S. Treasury Regulations, such account shall be treated as a U.S. Account for purposes of this Agreement. Reporting San Marino Financial Institutions may make such election separately for each section of this Annex C either with respect to all relevant financial accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts (such as by line of business or the location of where the account is maintained). Except as otherwise provided in an FFI Agreement (agreement concluded with a foreign financial institution), once a Reporting San Marino Financial Institution has chosen to rely on the procedures in relevant U.S. Treasury Regulations with respect to any group of accounts, such Reporting San Marino Financial Institution shall continue to apply such procedures consistently in all subsequent years, unless there has been a material modification to relevant U.S. Treasury Regulations.

## **SECTION II - Preexisting Individual Accounts**

The following rules and procedures shall apply for purposes of identifying U.S. accounts among preexisting accounts held by individuals (“preexisting individual accounts”):

### **A. Accounts not required to be reviewed, identified or reported.**

Unless the Reporting San Marino Financial Institution elects not to apply the exemption thresholds envisaged by the FATCA standard either with respect to all preexisting individual accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, the following preexisting individual accounts shall not be required to be reviewed, identified or reported as U.S. accounts:

**1.** subject to subparagraph E(2) of this Section, a preexisting individual account with a balance or value that does not exceed \$50,000 as of 30 June 2014, unless it becomes a high value account as of the last day of 2015 or of any subsequent calendar year;

**2.** subject to subparagraph E(2) of this Section, a preexisting individual account that is a cash value insurance contract or an annuity contract with a balance or value of \$250,000 or less as of 30 June 2014, unless it becomes a high value account as of the last day of 2015 or of any subsequent calendar year;

**3.** a preexisting individual account that is a cash value insurance contract or an annuity contract, provided the law or regulations of San Marino or the United States effectively prevent the sale of such a cash value insurance contract or an annuity contract to U.S. residents (e.g., if the relevant financial institution does not have the required registration under U.S. law, and the law of San Marino requires reporting or withholding with respect to insurance products held by residents of San Marino);

**4.** a depository account with a balance of \$50,000 or less.

### **B. Review procedures for preexisting individual accounts with a balance or value as of 30 June 2014 that exceeds \$50,000 (\$250,000 for a cash value insurance contract or annuity contract), but does not exceed \$1,000,000 (“lower value accounts”).**

**1. Electronic record search.** The Reporting San Marino Financial Institution shall review electronically searchable data maintained by the Reporting San Marino Financial Institution for any of the following U.S. indicia:

- a) identification of the account holder as a U.S. citizen or resident;
- b) unambiguous indication of a U.S. place of birth;
- c) current U.S. mailing or residence address (including a U.S. post office box);
- d) current U.S. telephone number;
- e) standing instructions to transfer funds to an account maintained in the United States;
- f) currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with a U.S. address; or

- g) an “in-care-of” or “hold mail” address that is the sole address the Reporting San Marino Financial Institution has on file for the account holder. In the case of a preexisting individual account that is a lower value account, an “in-care-of” address outside the United States or “hold mail” address shall not be treated as U.S. indicia.

**2.** If none of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the electronic search, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account, or the account becomes a High Value Account described in paragraph D of this section.

**3.** If any of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the electronic search, or if there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account, then the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

**4.** Notwithstanding a finding of U.S. indicia under subparagraph B(1) of this section, a Reporting San Marino Financial Institution shall not be required to treat an account as a U.S. account in the following cases:

- a) Where the account holder information unambiguously indicates a ***U.S. place of birth***, the Reporting San Marino Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
- (1) a self-certification that the account holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form);
  - (2) a non-U.S. passport or other government-issued identification evidencing the account holder’s citizenship or nationality in a country other than the United States; and
  - (3) a copy of the account holder’s Certificate of Loss of Nationality of the United States or a reasonable explanation of:
    - (a) the reason the account holder does not have such a certificate despite relinquishing U.S. citizenship; or
    - (b) the reason the account holder did not obtain U.S. citizenship at birth.
- b) Where the account holder information contains ***a current U.S. mailing or residence address, or one or more U.S. telephone numbers that are the only telephone numbers associated with the account***, the Reporting San Marino Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
- (1) a self-certification that the account holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form);
  - (2) documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex C, establishing the account holder’s non-U.S. status.

- c) Where the account holder information contains ***standing instructions to transfer funds to an account maintained in the United States***, the Reporting San Marino Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
- (1) a self-certification that the account holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form);
  - (2) documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex C, establishing the account holder's non-U.S. status.
- d) Where the account holder information contains ***a currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with a U.S. address, has an "in-care-of" address or "hold mail" address that is the sole address identified for the account holder, or has one or more U.S. telephone numbers*** (if a non-U.S. telephone number is also associated with the account), the Reporting San Marino Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
- (1) a self-certification that the account holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form); or
  - (2) documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex C, establishing the account holder's non-U.S. status.

**C. Additional procedures applicable to preexisting individual accounts that are lower value accounts.**

**1.** Review of preexisting individual accounts that are lower value accounts for U.S. indicia shall be completed by 30 June 2016.

**2.** If there is a change in circumstances with respect to a preexisting individual account that is a lower value account that results in one or more U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section being associated with the account, then the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account unless subparagraph B(4) of this section applies.

**3.** Except for depository accounts described in subparagraph A(4) of this section, any preexisting individual account that has been identified as a U.S. account under this section shall be treated as a U.S. account in all subsequent years, unless the account holder ceases to be a specified U.S. person.

**D. Enhanced review procedures for preexisting individual accounts with a balance or value that exceeds \$1,000,000 as of 30 June 2014, or the last day of 2015 or of any subsequent year ("high value accounts").**

**1. Electronic Record Search.** The Reporting San Marino Financial Institution shall review electronically searchable data maintained by the Reporting San Marino Financial Institution for any of the U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section.

**2. Paper Record Search.** If the Reporting San Marino Financial Institution's electronically searchable databases include fields for, and capture all of the information described in, subparagraph D(3) of this section, then no further paper record search shall be required. If the electronic databases do not capture all of this information, then with respect to a high value account, the Reporting San Marino Financial Institution shall also review the current customer master file and, to the extent not contained in the current customer master file, the following documents associated with the account and obtained by the Reporting San Marino Financial Institution within the last five years for any of the U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section:

- a) the most recent documentary evidence collected with respect to the account;
- b) the most recent account opening contract or documentation;
- c) the most recent documentation obtained by the Reporting San Marino Financial Institution pursuant to AML/KYC procedures or for other regulatory purposes;
- d) any power of attorney or signature authority forms currently in effect; and
- e) any standing instructions to transfer funds currently in effect.

**3. Exception to the extent databases contain sufficient information.** A Reporting San Marino Financial Institution shall not be required to perform the paper record search described in subparagraph D(2) of this section if the Reporting San Marino Financial Institution's electronically searchable information includes the following:

- a) the account holder's nationality or residence status;
- b) the account holder's residence address and mailing address currently on file with the Reporting San Marino Financial Institution;
- c) the account holder's telephone number(s) currently on file, if any, with the Reporting San Marino Financial Institution;
- d) whether there are standing instructions to transfer funds in the account to another account (including an account at another branch of the Reporting San Marino Financial Institution or another financial institution);
- e) whether there is a current "in-care-of" address or "hold mail" address for the account holder; and
- f) whether there is any power of attorney or signatory authority for the account.

**4. Relationship manager inquiry for actual knowledge.** In addition to the electronic and paper record searches described above, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat as a U.S. account any high value account assigned to a relationship manager (including any financial accounts aggregated with such high value account) if the relationship manager has actual knowledge that the account holder is a specified U.S. person.

**5. Effect of finding U.S. indicia.**

- a) If none of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the enhanced review of high value accounts described above, and the account is not identified as held by a specified U.S. person in subparagraph D(4) of this section, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account.
- b) If any of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the enhanced review of high value accounts described above, or if there is a subsequent change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being



associated with the account, then the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

- c) Except for depository accounts described in subparagraph A(4) of this section, any preexisting individual account that has been identified as a U.S. account under this section shall be treated as a U.S. account in all subsequent years, unless the account holder ceases to be a specified U.S. person.

**E. Additional procedures applicable to high value accounts.**

**1.** If a preexisting individual account is a high value account as of 30 June 2014, the Reporting San Marino Financial Institution shall complete the enhanced review procedures described in paragraph D of this section with respect to such account by 30 June 2015. If based on this review such account is identified as a U.S. account on or before 31 December 2014, the Reporting San Marino Financial Institution shall report the required information about such account with respect to 2014 in the first report on the account and on an annual basis thereafter. In the case of an account identified as a U.S. account after 31 December 2014 and on or before 30 June 2015, the Reporting San Marino Financial Institution shall not be required to report information about such account with respect to 2014, but shall report information about the account on an annual basis thereafter.

**2.** If a preexisting individual account is not a high value account as of 30 June 2014, but becomes a high value account as of the last day of 2015 or any subsequent calendar year, the Reporting San Marino Financial Institution shall complete the enhanced review procedures described in paragraph D of this section with respect to such account within six months after the last day of the calendar year in which the account becomes a high value account. If based on this review such account is identified as a U.S. account, the Reporting San Marino Financial Institution shall report the required information about such account with respect to the year in which it is identified as a U.S. account and subsequent years on an annual basis, unless the account holder ceases to be a specified U.S. person.

**3.** Once a Reporting San Marino Financial Institution applies the enhanced review procedures described in paragraph D of this section to a high value account, the Reporting San Marino Financial Institution is not required to re-apply such procedures, other than the relationship manager inquiry described in subparagraph D(4) of this section, to the same high value account in any subsequent year.

**4.** If there is a change in circumstances with respect to a high value account that results in one or more U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section being associated with the account, then the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

**5.** A Reporting San Marino Financial Institution shall implement procedures to ensure that a relationship manager identifies any change in circumstances of an account. For example, if a relationship manager is

notified that the account holder has a new mailing address in the United States, the Reporting San Marino Financial Institution shall be required to treat the new address as a change in circumstances and, if it elects to apply subparagraph B(4) of this section, is required to obtain the appropriate documentation from the account holder.

**F. Preexisting individual accounts that have been documented for certain other purposes.**

A Reporting San Marino Financial Institution that has previously obtained documentation from an account holder to establish the account holder's status as neither a U.S. citizen nor a U.S. resident in order to meet its obligations under a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust agreement with the IRS, or to fulfil its obligations under Chapter 61 of Title 26 of the United States Code, shall not be required to perform the procedures described in subparagraph B(1) of this section with respect to lower value accounts or subparagraphs D(1) through D(3) of this section with respect to high value accounts.

**SECTION III - New individual accounts**

The following rules and procedures shall apply for purposes of identifying U.S. accounts among financial accounts held by individuals and opened on or after 1 July 2014 ("new individual accounts"):

**A. Accounts not required to be reviewed, identified or reported.**

Unless the Reporting San Marino Financial Institution elects not to apply the exemption thresholds envisaged by the FATCA standard either with respect to all new individual accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, the following new individual accounts shall not be required to be reviewed, identified, or reported as U.S. accounts:

1. a depository account, unless the account balance exceeds \$50,000 at the end of any calendar year;
2. a cash value insurance contract, unless the cash value exceeds \$50,000 at the end of any calendar year.

**B. Other new individual accounts.**

With respect to new individual accounts not described in paragraph A of this section, upon account opening (or within 90 days after the end of the calendar year in which the account ceases to be described in paragraph A of this section), the Reporting San Marino Financial Institution shall obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting San Marino Financial Institution to determine whether the account holder is resident in the United States for tax purposes (for this purpose, a U.S. citizen is considered to be resident in the United States for tax purposes, even if the account holder is also a tax resident of another jurisdiction) and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the

Reporting San Marino Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC procedures.

**1.** If the self-certification establishes that the account holder is resident in the United States for tax purposes, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account and obtain a self-certification that includes the account holder's U.S. TIN (which may be an IRS Form W-9 or other similar agreed form).

**2.** If there is a change in circumstances with respect to a new individual account that causes the Reporting San Marino Financial Institution to know, or have reason to know, that the original self-certification is incorrect or unreliable, the Reporting San Marino Financial Institution cannot rely on the original self-certification and shall obtain a valid self-certification that establishes whether the account holder is a U.S. citizen or resident in the United States for tax purposes. If the Reporting San Marino Financial Institution is unable to obtain a valid self-certification, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a non-consenting U.S. account.

#### **SECTION IV - Preexisting entity accounts**

The following rules and procedures shall apply for purposes of identifying U.S. accounts and accounts held by nonparticipating financial institutions among preexisting accounts held by entities ("preexisting entity accounts"):

**A. Entity accounts not required to be reviewed, identified or reported.**

Unless the Reporting San Marino Financial Institution elects not to apply the exemption thresholds envisaged by the FATCA standard either with respect to all preexisting entity accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, a preexisting entity account with an account balance or value that does not exceed \$250,000 as of 30 June 2014, is not required to be reviewed, identified or reported as a U.S. account until the account balance or value exceeds \$1,000,000.

**B. Entity accounts subject to review.**

A preexisting entity account that has an account balance or value that exceeds \$250,000 as of 30 June 2014, and a preexisting entity account that does not exceed \$250,000 as of 30 June 2014 but the account balance or value of which exceeds \$1,000,000 as of the last day of 2015 or any subsequent calendar year, shall be reviewed in accordance with the procedures set forth in paragraph D of this section.

**C. Entity accounts with respect to which reporting is required.**

With respect to preexisting entity accounts described in paragraph B of this section, only accounts that are held by one or more entities that are specified U.S. persons, or by passive NFFEs with one or more controlling persons who are U.S. citizens or residents, shall be treated as U.S. accounts. In addition, accounts held by nonparticipating financial institutions shall be treated as accounts for which aggregate payments are required to be reported under an FFI Agreement.

**D. Review procedures for identifying entity accounts with respect to which reporting is required.**

For preexisting entity accounts described in paragraph B of this section, the Reporting San Marino Financial Institution shall apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more specified U.S. persons, by passive NFFEs with one or more controlling persons who are U.S. citizens or residents, or by nonparticipating financial institutions:

**1. Determine whether the entity is a specified U.S. person.**

- a) Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC procedures) to determine whether the information indicates that the account holder is a U.S. person. For this purpose, information indicating that the account holder is a U.S. person includes a U.S. place of incorporation or organisation, or a U.S. address.
- b) If the information indicates that the account holder is a U.S. person, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account unless it obtains a self-certification from the account holder (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or a similar agreed form), or reasonably determines, based on information in its possession or that is publicly available, that the account holder is not a specified U.S. person.

**2. Determine whether a non-U.S. entity is a financial institution.**

- a) Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC procedures) to determine whether the information indicates that the account holder is a financial institution.
- b) If the information indicates that the account holder is a financial institution, or the Reporting San Marino Financial Institution verifies the account holder's Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list, then the account is not a U.S. account.

**3. Determine whether a financial institution is a nonparticipating financial institution payments to which are subject to aggregate reporting consistent with the requirements of an FFI agreement.**

- a) Subject to subparagraph D(3)(b) of this section, a Reporting San Marino Financial Institution may determine that the account holder is a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution if the Reporting San Marino Financial Institution reasonably determines that the account holder has such status on the basis of the account holder's Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list or other information that is publicly available or in the possession of the Reporting San Marino Financial Institution, as applicable. In such case, no further review, identification, or reporting is required with respect to the account.
- b) If the account holder is a San Marino financial institution or other

partner jurisdiction financial institution treated by the IRS as a nonparticipating financial institution, then the account is not a U.S. account, but payments to the account holder shall be reported consistent with the requirements of an FFI agreement.

- c) If the account holder is not a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution, then the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account holder as a nonparticipating financial institution payments to which are reportable consistent with the requirements of an FFI agreement, unless the Reporting San Marino Financial Institution:
- (1) obtains a self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or similar agreed form) from the account holder that it is a certified deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; or
  - (2) in the case of a participating FFI or registered deemed-compliant FFI, verifies the account holder's Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list.

**4. Determine whether an account held by an NFFE is a U.S. account.**

With respect to an account holder of a preexisting entity account that is not identified as either a U.S. person or a financial institution, the Reporting San Marino Financial Institution shall identify (i) whether the account holder has controlling persons, (ii) whether the account holder is a passive NFFE, and (iii) whether any of the controlling persons of the account holder is a U.S. citizen or resident. In making these determinations the Reporting San Marino Financial Institution shall follow the guidance in subparagraphs D(4)(a) through D(4)(d) of this section in the order most appropriate under the circumstances.

- a) For purposes of determining the controlling persons of an account holder, a Reporting San Marino Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC procedures.
- b) For purposes of determining whether the account holder is a passive NFFE, the Reporting San Marino Financial Institution shall obtain a self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or on a similar agreed form) from the account holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the account holder is an active NFFE.
- c) For purposes of determining whether a controlling person of a passive NFFE is a U.S. citizen or resident for tax purposes, a Reporting San Marino Financial Institution may rely on:
  - 1) information collected and maintained pursuant to AML/KYC procedures in the case of a preexisting entity account held by one or more NFFEs with an account balance or value that does not exceed \$1,000,000; or
  - 2) a self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or on a similar agreed form) from the account holder or such controlling person in the case of a preexisting entity account held by one or more NFFEs with an account balance or value that exceeds \$1,000,000.
- d) If any controlling person of a passive NFFE is a U.S. citizen or resident, the account shall be treated as a U.S. account.

**E. Timing of review and additional procedures applicable to preexisting entity accounts.**

1. Review of preexisting entity accounts with an account balance or value that exceeds \$250,000 as of 30 June 2014 shall be completed by 30 June 2016.

2. Review of Preexisting Entity Accounts with an account balance or value that does not exceed \$250,000 as of June 30, 2014, but exceeds \$1,000,000 as of December 31 of 2015 or any subsequent year, must be completed within six months after the last day of the calendar year in which the account balance or value exceeds \$1,000,000.

3. If there is a change in circumstances with respect to a preexisting entity account that causes the Reporting San Marino Financial Institution to know, or have reason to know, that the self-certification or other documentation associated with an account is incorrect or unreliable, the Reporting San Marino Financial Institution shall redetermine the status of the account in accordance with the procedures set forth in paragraph D of this section.

**Section V - New entity accounts.**

The following rules and procedures shall apply for purposes of identifying U.S. accounts and accounts held by nonparticipating financial institutions among financial accounts held by entities and opened on or after 1 July 2014 ("new entity accounts"):

**A. Entity accounts not required to be reviewed, identified or reported.**

Unless the Reporting San Marino Financial Institution elects otherwise, either with respect to all new entity accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, a credit card account or a revolving credit facility treated as a new entity account shall not be required to be reviewed, identified or reported, provided that the Reporting San Marino Financial Institution maintaining such account implements policies and procedures to prevent an account balance owed to the account holder that exceeds \$50,000.

**B. Other new entity accounts.**

With respect to new entity accounts not described in paragraph A of this section, the Reporting San Marino Financial Institution shall determine whether the account holder is: (i) a specified U.S. person; (ii) a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution; (iii) a participating FFI, a deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; or (iv) an active NFFE or passive NFFE.

1. Subject to subparagraph B(2) of this section, a Reporting San Marino Financial Institution may determine that the account holder is an active NFFE, a San Marino financial institution, or other partner jurisdiction financial institution if the Reporting San Marino Financial Institution reasonably determines that the account holder has such status on the basis of the account holder's Global Intermediary Identification Number or other information that is publicly available or in the possession of the Reporting San Marino Financial Institution, as applicable.

**2.** If the account holder is a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution treated by the IRS as a nonparticipating financial institution, then the account is not a U.S. account, but payments to the account holder shall be reported consistent with the requirements of an FFI agreement.

**3.** In all other cases, a Reporting San Marino Financial Institution shall obtain a self-certification from the account holder to establish the account holder's status. Based on the self-certification, the following rules shall apply:

- a) If the account holder is a specified U.S. person, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account.
- b) If the account holder is a passive NFFE, the Reporting San Marino Financial Institution shall identify the controlling persons as determined under AML/KYC procedures, and shall determine whether any such person is a U.S. citizen or resident on the basis of a self-certification from the account holder or such person. If any such person is a U.S. citizen or resident, the Reporting San Marino Financial Institution shall treat the account as a U.S. account.
- c) If the account holder is: (i) a U.S. person that is not a specified U.S. person; (ii) subject to subparagraph B(3)(d) of this section, a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution; (iii) a participating FFI, a deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; (iv) an active NFFE; or (v) a passive NFFE none of the controlling persons of which is a U.S. citizen or resident, then the account is not a U.S. account, and no reporting is required with respect to the account.
- d) If the account holder is a nonparticipating financial institution (including a San Marino financial institution or other partner jurisdiction financial institution treated by the IRS as a nonparticipating financial institution), then the account is not a U.S. account, but payments to the account holder shall be reported consistent with the requirements of an FFI agreement.

## **Section VI - Additional rules**

The following additional rules shall apply in implementing the due diligence procedures described above:

**1.** Balance aggregation rules.

For purposes of determining the aggregate balance or value of accounts held by an individual or an entity, a Reporting San Marino Financial Institution shall aggregate all accounts maintained by the Reporting San Marino Financial Institution, as well as by any members of its expanded affiliated group or sponsored FI group, but only to the extent that the Reporting San Marino Financial Institution's computerised systems link the accounts by reference to a data element, such as client number or taxpayer identification number. For purposes of applying the aggregation requirements described in this aggregation rule, the Reporting San Marino Financial Institution shall attribute to each holder of a jointly held account the entire balance or value of the account .

**2.** Special aggregation rule applicable to relationship managers.

For purposes of determining the aggregate balance or value of financial accounts held by a person to determine whether a financial account is a high value account, a Reporting San Marino Financial Institution shall also be required, in the case of any financial accounts that a relationship manager knows, or has reason to know, are directly or indirectly owned, controlled, or established (other than in a fiduciary capacity) by the same person, to aggregate all such accounts.

**3. Currency translation rule.**

For purposes of determining the balance or value of financial accounts denominated in a currency other than the U.S. dollar, a Reporting San Marino Financial Institution shall convert the U.S. dollar threshold amounts described in this Annex C into such currency using a published spot rate determined as of the last day of the calendar year preceding the year in which the Reporting San Marino Financial Institution is determining the balance or value.

**Alternative procedures for financial accounts held by individual beneficiaries of a cash value insurance contract.**

A Reporting San Marino Financial Institution may presume that an individual beneficiary (other than the owner) of a cash value insurance contract receiving a death benefit is not a specified U.S. person and may treat such financial account as other than a U.S. account unless the Reporting San Marino Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a specified U.S. person. A Reporting San Marino Financial Institution has reason to know that a beneficiary of a cash value insurance contract is a specified U.S. person if the information collected by the Reporting San Marino Financial Institution and associated with the beneficiary contains U.S. indicia as described in subparagraph (B)(1) of section II of this Annex C. If a Reporting San Marino Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a specified U.S. person, the Reporting San Marino Financial Institution must follow the procedures in subparagraph B(3) of section II of this Annex C.

**Alternative procedures for new accounts opened prior to entry into force of IGA SM.**

Alternative procedures provided for in IGA SM for new accounts opened prior to entry into force of this agreement shall apply mutatis mutandis.

**Alternative procedures for new entity accounts opened on or after 1 July 2014, and before 1 January 2015.**

For new entity accounts opened on or after 1 July 2014, and before 1 January 2015, either with respect to all new entity accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, Reporting San Marino Financial Institutions may treat such accounts as preexisting entity accounts and apply the due diligence procedures related to preexisting entity accounts specified in section IV of this Annex C in lieu of the due diligence procedures specified in section V of this Annex C. In this case, the due diligence procedures



***Annex C to Law no. 174 of 27 November 2015***

of section IV of this Annex C shall be applied without regard to the account balance or value threshold specified in paragraph A of section IV of this Annex C.