

November 9th, 2017

ITALIAN TAX UPDATE

New disclosure requirements pursuant to EU Anti-Money Laundering Directive 2015/849

D.Lgs. 231/2007 Antiriciclaggio - Obbligo di acquisizione delle informazioni circa la propria titolarita' effettiva

New provisions affecting corporate entities

We would like to inform you that on July 4th, 2017 the EU Anti-Money Laundering Directive 2015/849 was implemented in Italy by Legislative Decree 90/2017, amending Legislative Decree 231/2007.

Pursuant to Art. 22 of the latter decree, directors of Italian companies are required to obtain and hold adequate, accurate and current information on direct and indirect ownership and control of such companies and their beneficial ownership.

In the case of corporate entities, "beneficial owner" means any natural person who ultimately owns or controls directly or indirectly a shareholding or an ownership interest of more than 25%. If the beneficial owners are not identified based on direct or indirect ownership, the natural persons who control sufficient votes to exercise a dominant influence in the ordinary shareholders' meetings or exercise a dominant influence over the contracting entity based on special contractual arrangements are deemed to be the beneficial owners.

If the beneficial owners cannot be identified based on ownership or control or dominant influence, the natural persons who hold the position of senior managing officials having the authority to manage or direct the Italian entity are deemed to be the beneficial owners.

The information to be obtained about the beneficial owners usually includes:

- evidence of direct or indirect ownership or control over the Italian entity*
- personal details of the beneficial owners (complete name, date and place of birth, address, citizenship)*
- details of political exposure, if any, of the beneficial owners (a beneficial owner is a politically exposed person if he or she is entrusted with a prominent public function or is a family member or a close associate of a person who is or has been entrusted with a prominent public function)*
- identity document of the beneficial owners*

In the case that shareholders do not provide the required information to local management and supervisors, such shareholders cannot exercise their voting rights and shareholders' decisions may be voided pursuant to Art. 2377 of the Italian Civil Code.

We recommend that all Italian based entities request their shareholders to provide the above information in order to regularly exercise their voting rights.

The above information shall be filed with a special section of the Italian business register and will only be disclosed, in accordance with data protection rules, to competent authorities and to other persons who are able to demonstrate a legitimate interest with respect to money laundering, terrorist financing and the associated offences, such as corruption, crimes and fraud.

The information to be gathered may change in the case that the competent Italian authorities issue further guidance or regulations on this matter. In such a case, we will keep you informed.

* * *

Vi informiamo che in data 4 luglio 2017 la Direttiva europea antiriciclaggio 2015/849 e' stata recepita in Italia con il D.Lgs. 90/2017 che ha modificato il D.Lgs. 231/2007.

Ai sensi del vigente art. 22 del citato D.Lgs. 231/2007, gli amministratori delle imprese dotate di personalita' giuridica soggette all'iscrizione nel Registro delle imprese sono tenuti a ottenere e mantenere informazioni adeguate, accurate e aggiornate sull'assetto proprietario o di controllo e sulla propria titolarita' effettiva.

Nel caso di societa' di capitali, per "titolare effettivo" si intende qualsiasi persona fisica che detiene o controlla una partecipazione superiore al 25% del capitale, sia direttamente sia indirettamente o per il tramite di societa' controllate, fiduciarie o per interposta persona. Se il titolare effettivo non e' identificabile in base alla proprieta' diretta o indiretta, si considera tale la persona fisica che controlla voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nelle assemblee ordinarie o esercita un'influenza dominante sull'ente in forza dell'esistenza di particolari accordi contrattuali.

Se il titolare effettivo non puo' essere identificato in base ai criteri di cui sopra, si considera che esso coincida con le persone fisiche titolari di poteri di amministrazione o direzione.

Le informazioni da ottenere circa i titolari effettivi comprendono:

- l'evidenza della proprieta' o controllo diretto o indiretto
- i dati personali dei titolari effettivi (nome completo, data e luogo di nascita, indirizzo, cittadinanza)
- informazioni circa l'eventuale esposizione politica (importanti cariche pubbliche o legami familiari o stretti con persone politicamente esposte)
- documento di identita' dei titolari effettivi

L'inerzia o il rifiuto ingiustificati del socio nel fornire agli amministratori le informazioni da questi ritenute necessarie per l'individuazione del titolare effettivo ovvero l'indicazione di informazioni palesemente fraudolente **rendono inesercitabile il relativo diritto di voto e comportano l'impugnabilita'**, a norma dell' articolo 2377 del codice civile, **delle deliberazioni** eventualmente assunte con il suo voto determinante.

Si raccomanda, pertanto, che gli amministratori di societa' richiedano ai propri soci di fornire le informazioni di cui sopra per consentire l'esercizio del relativo diritto di voto.

Le imprese dotate di personalita' giuridica tenute all'iscrizione nel Registro delle imprese e le persone giuridiche private tenute all'iscrizione nel Registro delle persone giuridiche private dovranno comunicare le informazioni relative ai propri titolari effettivi al Registro delle imprese, ai fini della conservazione in apposita sezione ad accesso riservato.

Le informazioni da raccogliere possono variare nel caso in cui siano emanati ulteriori documenti interpretativi o disposizioni regolamentari in materia. Sara' nostra cura tenervi tempestivamente aggiornati in merito.

Lo Studio e' a disposizione per eventuali approfondimenti in merito a quanto sopra.

If you need further information or assistance in connection with the above please do not hesitate to contact us.

Le Informazioni fiscali sono disposizione dei clienti dello Studio sul sito internet www.pdctax.com unitamente ad articoli, presentazioni e altro materiale relativo ad argomenti contabili, fiscali e societari. Le Informazioni fiscali e le altre circolari predisposte dallo Studio non contengono una trattazione completa degli argomenti segnalati e non costituiscono un parere professionale. Lo Studio Picolli, Difino & Associati non assume alcuna responsabilita' circa eventuali lacune o inesattezze delle circolari informative. I clienti che necessitano di un parere professionale circa gli argomenti trattati sono pregati di contattare i professionisti dello Studio.

Tax newsletters issued by Picolli, Difino & Associati are available to clients on our website www.pdctax.com together with a variety of materials on accounting, tax and corporate matters. They are addressed to clients and only provide general information on the topic discussed. Therefore, the content of this document does not constitute legal or professional advice. All information contained herein is provided "as is" and should not be used to make any decision or take or refrain from any action that might affect your business or finances. If you require professional advice on a specific tax matter, please do not hesitate to contact one of the partners of our firm.

Picolli, Difino & Associati
Corso Italia, 8, 20122 Milano, Italy
Tel. +39 (02) 8901 1039, Fax +39 (02) 8901 1291
www.pdctax.com