

**TAXATION**

**Foreign Account Tax Compliance**

**Agreement Between the  
UNITED STATES OF AMERICA  
and SAN MARINO**

Signed at San Marino October 28, 2015

*with*

Annexes



NOTE BY THE DEPARTMENT OF STATE

Pursuant to Public Law 89—497, approved July 8, 1966  
(80 Stat. 271; 1 U.S.C. 113)—

“ . . .the Treaties and Other International Acts Series issued under the authority of the Secretary of State shall be competent evidence . . . of the treaties, international agreements other than treaties, and proclamations by the President of such treaties and international agreements other than treaties, as the case may be, therein contained, in all the courts of law and equity and of maritime jurisdiction, and in all the tribunals and public offices of the United States, and of the several States, without any further proof or authentication thereof.”

**SAN MARINO**

**Taxation: Foreign Account Tax Compliance**

*Agreement signed at San Marino October 28, 2015;  
Entered into force August 30, 2016.  
With annexes.*

**Agreement between the Government of the United States of America and the  
Government of the Republic of San Marino for Cooperation to Facilitate the  
Implementation of FATCA**

Whereas, the Government of the United States of America and the Government of the Republic of San Marino (each, a “Party” and together, the “Parties”) desire to conclude an agreement to improve their cooperation in combating international tax evasion;

Whereas, the United States of America enacted provisions commonly known as the Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”), which introduce a reporting regime for financial institutions with respect to certain accounts;

Whereas, the Government of the Republic of San Marino is supportive of the underlying policy goal of FATCA to improve tax compliance;

Whereas, FATCA has raised a number of issues, including that San Marino financial institutions may not be able to comply with certain aspects of FATCA due to domestic legal impediments;

Whereas, intergovernmental cooperation to facilitate FATCA implementation would address these issues and reduce burdens for San Marino financial institutions;

Whereas, the Parties desire to conclude an agreement to provide for cooperation to facilitate the implementation of FATCA based on direct reporting by San Marino financial institutions to the U.S. Internal Revenue Service, supplemented by the exchange of information upon request, subject to the confidentiality and other protections provided for herein, including the provisions limiting the use of the information exchanged;

Now, therefore, the Parties have agreed as follows:

**Article 1  
Definitions**

1. For purposes of this agreement and any annexes thereto (“Agreement”), the following terms shall have the meanings set forth below:

- (a) The term “**United States**” means the United States of America, including the States thereof, but does not include the U.S. Territories. Any reference to a “**State**” of the United States includes the District of Columbia.
- (b) The term “**U.S. Territory**” means American Samoa, the Commonwealth of the Northern Mariana Islands, Guam, the Commonwealth of Puerto Rico, or the U.S. Virgin Islands.
- (c) The term “**IRS**” means the U.S. Internal Revenue Service.
- (d) The term “**San Marino**” means the Republic of San Marino.

- (e) The term “**Partner Jurisdiction**” means a jurisdiction that has in effect an agreement with the United States to facilitate the implementation of FATCA. The IRS shall publish a list identifying all Partner Jurisdictions.
- (f) The term “**Competent Authority**” means:
  - 1) in the case of the United States, the Secretary of the Treasury or his delegate; and
  - 2) in the case of San Marino, the Minister of Finance and Budget or his delegate;
- (g) The term “**Financial Institution**” means a Custodial Institution, a Depository Institution, an Investment Entity, or a Specified Insurance Company.
- (h) The term “**Foreign Reportable Amount**” means, in accordance with relevant U.S. Treasury Regulations, 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.
- (i) The term “**Custodial Institution**” means any Entity that holds, as a substantial portion of its business, financial assets for the account of others. An entity holds financial assets for the account of others as a substantial portion of its business if the entity’s gross income attributable to the holding of financial assets and related financial services equals or exceeds 20 percent of the entity’s gross income during the shorter of: (i) the three-year period that ends on December 31 (or the final day of a non-calendar year accounting period) prior to the year in which the determination is being made; or (ii) the period during which the entity has been in existence.
- (j) The term “**Depository Institution**” means any Entity that accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business.
- (k) The term “**Investment Entity**” means any Entity that conducts as a business (or is managed by an entity that conducts as a business) one or more of the following activities or operations for or on behalf of a customer:
  - 1) trading in money market instruments (cheques, bills, certificates of deposit, derivatives, etc.); foreign exchange; exchange, interest rate and index instruments; transferable securities; or commodity futures trading;
  - 2) individual and collective portfolio management; or
  - 3) otherwise investing, administering, or managing funds or money on behalf of other persons.

This subparagraph 1(k) shall be interpreted in a manner consistent with similar language set forth in the definition of “financial institution” in the Financial Action Task Force Recommendations.

- (l) The term “**Specified Insurance Company**” means any Entity that is an insurance company (or the holding company of an insurance company) that issues, or is obligated to make payments with respect to, a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract.
- (m) The term “**San Marino Financial Institution**” means (i) any Financial Institution resident in San Marino but excluding any branch of such Financial Institution that is located outside San Marino and (ii) any branch of a Financial Institution not resident in San Marino if such branch is located in San Marino.
- (n) The term “**Partner Jurisdiction Financial Institution**” means (i) any Financial Institution established in a Partner Jurisdiction, but excluding any branch of such Financial Institution that is located outside the Partner Jurisdiction, and (ii) any branch of a Financial Institution not established in the Partner Jurisdiction, if such branch is located in the Partner Jurisdiction.
- (o) The term “**Reporting San Marino Financial Institution**” means any San Marino Financial Institution that is not a Non-Reporting San Marino Financial Institution.
- (p) The term “**Non-Reporting San Marino Financial Institution**” means any San Marino Financial Institution, or other Entity resident in San Marino that is described in Annex II as a Non-Reporting San Marino Financial Institution or that otherwise qualifies as a deemed-compliant FFI or an exempt beneficial owner under relevant U.S. Treasury Regulations in effect on the date of signature of this Agreement.
- (q) The term “**Nonparticipating Financial Institution**” means a nonparticipating FFI, as that term is defined in relevant U.S. Treasury Regulations, but does not include a San Marino Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution other than a Financial Institution treated as a Nonparticipating Financial Institution pursuant to paragraph 2 of Article 4 of this Agreement or the corresponding provision in an agreement between the United States and a Partner Jurisdiction.
- (r) The term “**New Account**” means a Financial Account opened by a Reporting San Marino Financial Institution on or after July 1, 2014.
- (s) The term “**U.S. Account**” means a Financial Account maintained by a Reporting San Marino Financial Institution and held by one or more Specified U.S. Persons or by a Non-U.S. Entity with one or more Controlling Persons that is a Specified U.S. Person. Notwithstanding the foregoing, an account shall not be treated as a U.S. Account if such account is not identified as a U.S. Account after application of the due diligence procedures in Annex I.
- (t) The term “**Non-Consenting U.S. Account**” means a Financial Account maintained by a Reporting San Marino Financial Institution as of June 30, 2014 with respect to which (i) a Reporting San Marino Financial Institution has determined that it is a U.S. Account in accordance with the due diligence

procedures in Annex I, (ii) the laws of San Marino prohibit the reporting required under an FFI Agreement absent consent of the Account Holder, (iii) the Reporting San Marino Financial Institution has sought, but was unable to obtain, the required consent to report or the Account Holder's U.S. TIN; and (iv) the Reporting San Marino Financial Institution has reported, or was required to report, aggregate account information to the IRS as prescribed under sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code and relevant U.S. Treasury Regulations.

- (u) The term "**Financial Account**" has the meaning set forth in relevant U.S. Treasury Regulations, but does not include any account that is excluded from the definition of Financial Account in Annex II.
- (v) The term "**FFI Agreement**" means an agreement that sets forth the requirements, consistent with this Agreement, for the Reporting San Marino Financial Institution to be treated as complying with the requirements of section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code.
- (w) The term "**Account Holder**" means the person listed or identified as the holder of a Financial Account by the Financial Institution that maintains the account. A person, other than a Financial Institution, holding a Financial Account for the benefit or account of another person as agent, custodian, nominee, signatory, investment advisor, or intermediary, is not treated as holding the account for purposes of this Agreement, and such other person is treated as holding the account. For purposes of the immediately preceding sentence, the term "Financial Institution" does not include a Financial Institution organized or incorporated in a U.S. Territory. In the case of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, the Account Holder is any person entitled to access the Cash Value or change the beneficiary of the contract. If no person can access the Cash Value or change the beneficiary, the Account Holder is any person named as the owner in the contract and any person with a vested entitlement to payment under the terms of the contract. Upon the maturity of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, each person entitled to receive a payment under the contract is treated as an Account Holder.
- (x) The terms "**Cash Value Insurance Contract**" and "**Annuity Contract**" have the meanings set forth in relevant U.S. Treasury Regulations.
- (y) The term "**U.S. Person**" means a U.S. citizen or resident individual, a partnership or corporation organized in the United States or under the laws of the United States or any State thereof, a trust if (i) a court within the United States would have authority under applicable law to render orders or judgments concerning substantially all issues regarding administration of the trust, and (ii) one or more U.S. persons have the authority to control all substantial decisions of the trust, or an estate of a decedent that is a citizen or resident of the United States. This subparagraph 1(y) shall be interpreted in accordance with the U.S. Internal Revenue Code.
- (z) The term "**Specified U.S. Person**" means a U.S. Person, other than: (i) a corporation the stock of which is regularly traded on one or more established

securities markets; (ii) any corporation that is a member of the same expanded affiliated group, as defined in section 1471(e)(2) of the U.S. Internal Revenue Code, as a corporation described in clause (i); (iii) the United States or any wholly owned agency or instrumentality thereof; (iv) any State of the United States, any U.S. Territory, any political subdivision of any of the foregoing, or any wholly owned agency or instrumentality of any one or more of the foregoing; (v) any organization exempt from taxation under section 501(a) of the U.S. Internal Revenue Code or an individual retirement plan as defined in section 7701(a)(37) of the U.S. Internal Revenue Code; (vi) any bank as defined in section 581 of the U.S. Internal Revenue Code; (vii) any real estate investment trust as defined in section 856 of the U.S. Internal Revenue Code; (viii) any regulated investment company as defined in section 851 of the U.S. Internal Revenue Code or any entity registered with the U.S. Securities and Exchange Commission under the Investment Company Act of 1940 (15 U.S.C. 80a-64); (ix) any common trust fund as defined in section 584(a) of the U.S. Internal Revenue Code; (x) any trust that is exempt from tax under section 664(c) of the U.S. Internal Revenue Code or that is described in section 4947(a)(1) of the U.S. Internal Revenue Code; (xi) a dealer in securities, commodities, or derivative financial instruments (including notional principal contracts, futures, forwards, and options) that is registered as such under the laws of the United States or any State; (xii) a broker as defined in section 6045(c) of the U.S. Internal Revenue Code; or (xiii) any tax-exempt trust under a plan that is described in section 403(b) or section 457(g) of the U.S. Internal Revenue Code.

- (aa) The term “**Entity**” means a legal person or a legal arrangement such as a trust.
- (bb) The term “**Non-U.S. Entity**” means an Entity that is not a U.S. Person.
- (cc) An Entity is a “**Related Entity**” of another Entity if either Entity controls the other Entity, or the two Entities are under common control. For this purpose, control includes direct or indirect ownership of more than 50 percent of the vote or value in an Entity. Notwithstanding the foregoing, San Marino may treat an Entity as not a Related Entity of another Entity if the two Entities are not members of the same expanded affiliated group as defined in section 1471(e)(2) of the U.S. Internal Revenue Code.
- (dd) The term “**U.S. TIN**” means a U.S. federal taxpayer identifying number.
- (ee) The term “**Controlling Persons**” means the natural persons who exercise control over an Entity. In the case of a trust, such term means the settlor, the trustees, the protector (if any), the beneficiaries or class of beneficiaries, and any other natural person exercising ultimate effective control over the trust, and in the case of a legal arrangement other than a trust, such term means persons in equivalent or similar positions. The term “**Controlling Persons**” shall be interpreted in a manner consistent with the Financial Action Task Force Recommendations.

2. Any term not otherwise defined in this Agreement shall, unless the context otherwise requires or the Competent Authorities agree to a common meaning (as permitted by domestic

law), have the meaning that it has at that time under the law of the Party applying this Agreement, any meaning under the applicable tax laws of that Party prevailing over a meaning given to the term under other laws of that Party.

## **Article 2** **Reporting and Exchange of Information**

1. **Directive to San Marino Financial Institutions.** San Marino shall direct and enable all Reporting San Marino Financial Institutions to:

- a) register on the IRS FATCA registration website with the IRS by July 1, 2014, and comply with the requirements of an FFI Agreement, including with respect to due diligence, reporting, and withholding;
- b) with respect to Financial Accounts maintained by Reporting San Marino Financial Institutions as of June 30, 2014 identified as U.S. Accounts,
  - (i) request from each Account Holder the Account Holder's U.S. TIN and consent to report and simultaneously inform the Account Holder in writing that, if the U.S. TIN and consent are not given, (1) aggregate information about the account shall be reported to the IRS, (2) information about the account may give rise to a group request by the IRS for specific information about the account, (3) in such case, the account information shall be transmitted to the San Marino tax administration, and (4) the San Marino tax administration may exchange this information with the IRS in accordance with paragraph 2 of this Article;
  - (ii) report annually to the IRS, in the time and manner required by an FFI Agreement and relevant U.S. Treasury Regulations, the aggregate information required with respect to Non-Consenting U.S. Accounts;
- c) with respect to accounts of, or obligations to, Nonparticipating Financial Institutions that exist as of June 30, 2014, and in connection with which the Reporting San Marino Financial Institution expects to pay a Foreign Reportable Amount,
  - (i) with respect to calendar years 2015 and 2016, request from each such Nonparticipating Financial Institution the Nonparticipating Financial Institution's consent to report and simultaneously inform the Nonparticipating Financial Institution in writing that, if such consent is not given, (1) aggregate information about Foreign Reportable Amounts paid to the Nonparticipating Financial Institution shall be reported to the IRS, (2) such information may give rise to a group request by the IRS for specific information about the account or obligation, (3) in such case, the information about the account or obligation shall be transmitted to the San Marino tax administration, and (4) the San Marino tax administration may exchange this information with the IRS in accordance with paragraph 2 of this Article;

- (ii) with respect to calendar years 2015 and 2016, 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 March 15 of the year following the year to which the information relates;
- d) with respect to New Accounts identified as U.S. Accounts, obtain from each Account Holder consent to report, consistent with the requirements of an FFI Agreement, as a condition of account opening; and
- e) with respect to new accounts opened by, or obligations entered into with, a Nonparticipating Financial Institution on or after July 1, 2014, and in connection with which the Reporting San Marino Financial Institution expects to pay a Foreign Reportable Amount, obtain from each such Nonparticipating Financial Institution consent to report, consistent with the requirements of an FFI Agreement, as a condition of opening the account, or entering into the obligation.

2. **Exchange of Information.**

- a) In the context of FATCA implementation, the U.S. Competent Authority may make group requests to the San Marino Competent Authority based on the aggregate information reported to the IRS pursuant to the directive described in subparagraphs 1(b)(ii) and 1(c)(ii) of this Article, for all the information about Non-Consenting U.S. Accounts and Foreign Reportable Amounts paid to Nonparticipating Financial Institutions that the Reporting San Marino Financial Institution would have had to report under an FFI Agreement had it obtained consent.
- b) The U.S. Competent Authority may also make follow-up requests to the San Marino Competent Authority for additional information with respect to a Non-Consenting U.S. Account, including the account statements prepared in the ordinary course of the Reporting San Marino Financial Institution's business that summarize the activity (including withdrawals, transfer, and closures) of the account.
- c) The San Marino Competent Authority shall provide to the U.S. Competent Authority the information requested by the U.S. Competent Authority pursuant to subparagraphs 2(a) and 2(b) of this Article without regard to whether the San Marino Competent Authority 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 if such conduct occurred in San Marino. If the information in the possession of the San Marino Competent Authority is not sufficient to enable it to comply with the request for information, the San Marino Competent Authority shall use all relevant information gathering measures to provide the U.S. Competent Authority with the information requested. Privileges under the laws and practices of the United States shall not apply in the execution of a request by the San Marino Competent Authority and the availability and application of any such privileges shall be solely the responsibility of the United States.

- d) With respect to a group request from the U.S. Competent Authority described in subparagraph 2(a) of this Article, the San Marino Competent Authority 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 by the Reporting San Marino Financial Institution. The San Marino Competent Authority shall notify the U.S. Competent Authority and the relevant Reporting San Marino Financial Institution if there will be any delay in the exchange of the requested information. In such case, the provisions of subparagraph 2(b) of Article 3 of this Agreement shall apply with respect to the Reporting San Marino Financial Institution, and the San Marino Competent Authority must exchange the requested information with the U.S. Competent Authority as soon as possible.
- e) Notwithstanding subparagraph 2(a) of this Article, the San Marino Competent Authority is not required to obtain and exchange the U.S. TIN of the Account Holder of a Non-Consenting U.S. Account if such U.S. TIN is not in the records of the Reporting San Marino Financial Institution. In such a case, the San Marino Competent Authority shall obtain and include in the exchanged information the date of birth of the relevant person, if the Reporting San Marino Financial Institution has such date of birth in its records.
- f) Requests pursuant to subparagraphs 2(a) and 2(b) of this Article shall apply to information for the time period beginning on or after the date of signature of this Agreement.

### **Article 3**

#### **Application of FATCA to San Marino Financial Institutions**

1. **Treatment of Reporting San Marino Financial Institutions.** Subject to the provisions of paragraph 2 of Article 4 of this Agreement, each Reporting San Marino Financial Institution that registers with the IRS on the IRS FATCA registration website and complies with the terms of an FFI Agreement shall be treated as complying with the requirements of, and as not subject to withholding under, section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.
2. **Suspension of Rules Relating to Non-Consenting U.S. Accounts.**
  - a) Subject to subparagraph 2(b) of this Article, the United States shall not require a Reporting San Marino Financial Institution to withhold tax under section 1471 or 1472 of the U.S. Internal Revenue Code with respect to an account held by a recalcitrant account holder (as defined in section 1471(d)(6) of the U.S. Internal Revenue Code), or to close such account, if:
    - (i) the Reporting San Marino Financial Institution complies with the directives in paragraph 1 of Article 2 of this Agreement with respect to the account; and
    - (ii) the San Marino Competent Authority exchanges with the U.S. Competent Authority the requested information described in subparagraph 2(a) of

Article 2 of this Agreement within six months from the date of the receipt of such request.

- b) If the condition of subparagraph 2(a)(ii) of this Article is not fulfilled, the Reporting San Marino Financial Institution shall be required to treat the account as held by a recalcitrant account holder as defined in relevant U.S. Treasury Regulations, including by withholding tax where required by those U.S. Treasury Regulations, beginning on the date that is six months after the date of the receipt of the request described in subparagraph 2(a) of Article 2 of this Agreement and ending on the date on which the San Marino Competent Authority exchanges the requested information with the U.S. Competent Authority.

3. **Specific Treatment of San Marino Retirement Plans.** The United States shall treat as deemed-compliant FFIs or exempt beneficial owners, as appropriate, for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code, San Marino retirement plans described in Annex II. For this purpose, a San Marino retirement plan includes an Entity established or located in, and regulated by, San Marino, or a predetermined contractual or legal arrangement, operated to provide pension or retirement benefits or earn income for providing such benefits under the laws of San Marino and regulated with respect to contributions, distributions, reporting, sponsorship, and taxation.

4. **Identification and Treatment of Other Deemed Compliant FFIs and Exempt Beneficial Owners.** The United States shall treat each Non-Reporting San Marino Financial Institution as a deemed-compliant FFI or as an exempt beneficial owner, as appropriate, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

5. **Special Rules Regarding Related Entities and Branches That Are Nonparticipating Financial Institutions.** If a San Marino Financial Institution, that otherwise meets the requirements described in Article 2 of this Agreement or is described in paragraph 3 or 4 of this Article, has a Related Entity or branch that operates in a jurisdiction that prevents such Related Entity or branch from fulfilling the requirements of a participating FFI or deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code or has a Related Entity or branch that is treated as a Nonparticipating Financial Institution solely due to the expiration of the transitional rule for limited FFIs and limited branches under relevant U.S. Treasury Regulations, such San Marino Financial Institution shall continue to be treated as a participating FFI, deemed-compliant FFI, or exempt beneficial owner, as appropriate, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code, provided that:

- a) the San Marino Financial Institution treats each such Related Entity or branch as a separate Nonparticipating Financial Institution and each such Related Entity or branch identifies itself to withholding agents as a Nonparticipating Financial Institution;
- b) each such Related Entity or branch identifies its U.S. accounts and reports to the IRS the information with respect to those accounts as required under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code to the extent permitted under the relevant laws pertaining to the Related Entity or branch; and
- c) such Related Entity or branch does not specifically solicit U.S. accounts held by persons that are not resident in the jurisdiction where such Related Entity or

branch is located or accounts held by Nonparticipating Financial Institutions that are not established in the jurisdiction where such Related Entity or branch is located, and such Related Entity or branch is not used by the San Marino Financial Institution or any other Related Entity to circumvent the obligations under this Agreement or under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code, as appropriate.

6. **Coordination of Definitions with U.S. Treasury Regulations.** Notwithstanding Article 1 of this Agreement and the definitions provided in the Annexes to this Agreement, in implementing this Agreement, San Marino may use, and may permit San Marino Financial Institutions to use, a definition in relevant U.S. Treasury Regulations in lieu of a corresponding definition in this Agreement, provided that such application would not frustrate the purposes of this Agreement.

#### **Article 4 Verification and Enforcement**

1. **Minor and Administrative Errors.** Consistent with the terms of an FFI Agreement, the U.S. Competent Authority may make an inquiry directly to a Reporting San Marino Financial Institution where it has reason to believe that administrative errors or other minor errors may have led to incorrect or incomplete information reporting inconsistent with the requirements of an FFI Agreement. The competent authority agreement or arrangement may provide that the U.S. Competent Authority would notify the San Marino Competent Authority when the U.S. Competent Authority makes such an inquiry of a Reporting San Marino Financial Institution regarding the Reporting San Marino Financial Institution's compliance with the conditions set forth in this Agreement.

2. **Significant Non-Compliance.** The U.S. Competent Authority shall notify the San Marino Competent Authority when the U.S. Competent Authority has determined that there is significant non-compliance with the requirements of an FFI Agreement or this Agreement with respect to a Reporting San Marino Financial Institution. If the non-compliance is not resolved within a period of 12 months after notification of significant non-compliance is first provided by the U.S. Competent Authority, the United States shall treat the Reporting San Marino Financial Institution as a Nonparticipating Financial Institution pursuant to this paragraph 2.

3. **Competent Authority Agreement or Arrangement.** The Competent Authorities of San Marino and the United States shall enter into an agreement or arrangement under the mutual agreement procedure provided for in Article 7 of this Agreement which shall:

- a) establish the procedures for the exchange of information described in paragraph 2 of Article 2 of this Agreement; and
- b) prescribe rules and procedures as may be necessary to implement this Article.

4. **Reliance on Third Party Service Providers.** In accordance with the provisions of an FFI Agreement and relevant U.S. Treasury Regulations, Reporting San Marino Financial Institutions may use third party service providers to fulfill the requirements of an FFI Agreement, but these requirements shall remain the responsibility of the Reporting San Marino Financial Institutions.

**Article 5**  
**Mutual Commitment to Continue to Enhance the Effectiveness of Information Exchange and Transparency**

**Treatment of Passthru Payments and Gross Proceeds.** The Parties are committed to work together, along with Partner Jurisdictions, to develop a practical and effective alternative approach to achieve the policy objectives of foreign passthru payment and gross proceeds withholding that minimizes burden.

**Article 6**  
**Consistency in the Application of FATCA to Partner Jurisdictions**

1. San Marino shall be granted the benefit of any more favorable terms under Article 3 or Annex I of this Agreement relating to the application of FATCA to San Marino Financial Institutions afforded to another Partner Jurisdiction under a signed bilateral agreement pursuant to which the other Partner Jurisdiction commits to undertake the same obligations as San Marino described in Article 2 of this Agreement, and subject to the same terms and conditions as described therein and in Articles 4, 6, 9, and 10 of this Agreement.
2. The United States shall notify San Marino of any such more favorable terms, and such more favorable terms shall apply automatically under this Agreement as if such terms were specified in this Agreement and effective as of the date of signing of the agreement incorporating the more favorable terms, unless San Marino declines in writing the application thereof.

**Article 7**  
**Mutual Agreement Procedure**

1. Where difficulties or doubts arise between the Parties regarding the implementation, application, or interpretation of this Agreement, the Competent Authorities shall endeavor to resolve the matter by mutual agreement.
2. The Competent Authorities may adopt and implement procedures to facilitate the implementation of this Agreement.
3. The Competent Authorities may communicate with each other directly for purposes of reaching a mutual agreement under this Article.

**Article 8**  
**Confidentiality**

1. The San Marino Competent Authority shall treat any information received from the United States pursuant to paragraph 2 of Article 2 and Article 4 of this Agreement as confidential and shall only disclose such information as may be necessary to carry out its obligations under this Agreement. Such information may be disclosed in connection with court proceedings related to the performance of the obligations of San Marino under this Agreement.
2. Information provided to the U.S. Competent Authority pursuant paragraph 2 of Article 2 and Article 4 of this Agreement shall be treated as confidential and may be disclosed only to

persons or authorities (including courts and administrative bodies) of the Government of the United States concerned with the assessment, collection, or administration of, the enforcement or prosecution in respect of, or the determination of appeals in relation to, U.S. federal taxes, or the oversight of such functions. Such persons or authorities shall use such information only for such purposes. Such persons may disclose the information in public court proceedings or in judicial decisions. The information may not be disclosed to any other person, entity, authority, or jurisdiction. Notwithstanding the foregoing, where San Marino provides prior, written consent, the information may be used for purposes permitted under the provisions of a mutual legal assistance treaty in force between the Parties that allows for the exchange of tax information.

**Article 9**  
**Consultations and Amendments**

1. In case any difficulties in the implementation or interpretation of this Agreement arise, either Party may, independently of the mutual agreement procedure described in paragraph 1 of Article 7 of this Agreement, request consultations to develop appropriate measures to ensure the fulfillment of this Agreement.
2. This Agreement may be amended by written mutual agreement of the Parties. Unless otherwise agreed upon, such an amendment shall enter into force through the same procedures as set forth in paragraph 1 of Article 11 of this Agreement.

**Article 10**  
**Annexes**

The Annexes form an integral part of this Agreement.

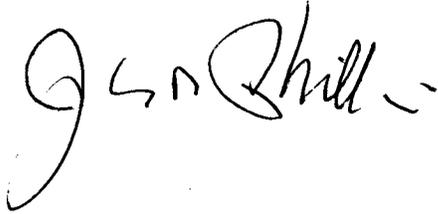
**Article 11**  
**Term of Agreement**

1. This Agreement shall enter into force on the date of San Marino's written notification to the United States that San Marino has completed its necessary internal procedures for entry into force of this Agreement.
2. Either Party may terminate this Agreement by giving notice of termination in writing to the other Party. Such termination shall become effective on the first day of the month following the expiration of a period of 12 months after the date of the notice of termination.
3. If this Agreement is terminated, both Parties shall remain bound by the provisions of Article 8 of this Agreement with respect to any information obtained under this Agreement.

In witness whereof, the undersigned, being duly authorized thereto by their respective Governments, have signed this Agreement.

Done at San Marino, this 28 day of October, 2015, in duplicate in the English language. An Italian language text shall be prepared which shall be considered equally authentic upon an exchange of diplomatic notes between the Parties confirming its conformity with the English language text.

FOR THE GOVERNMENT OF THE  
UNITED STATES OF AMERICA:



FOR THE GOVERNMENT OF THE  
REPUBLIC OF SAN MARINO:



## ANNEX I

### **DUE DILIGENCE OBLIGATIONS FOR IDENTIFYING AND REPORTING ON U.S. ACCOUNTS AND ON PAYMENTS TO CERTAIN NONPARTICIPATING FINANCIAL INSTITUTIONS**

#### **I. General.**

A. Reporting San Marino Financial Institutions must identify U.S. Accounts and accounts held by Nonparticipating Financial Institutions in accordance with the due diligence procedures contained in this Annex I.

B. For purposes of the Agreement,

1. All dollar amounts are in U.S. dollars and shall be read to include the equivalent 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. Subject to subparagraph E(1) of section II of this Annex I, an account shall be treated as a U.S. Account beginning as of the date it is identified as such pursuant to the due diligence procedures in this Annex I.

4. Unless otherwise provided, information with respect to a U.S. Account must be reported annually in the calendar year following the year to which the information relates.

C. As an alternative to the procedures described in each section of this Annex I, 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 I 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, 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 must continue to apply such procedures consistently in all subsequent years, unless there has been a material modification to relevant U.S. Treasury Regulations.

II. **Preexisting Individual Accounts.** The following rules and procedures 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 otherwise, 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 are not 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 June 30, 2014.
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 June 30, 2014.
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 June 30, 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 must 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 must 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 is not required to treat an account as a U.S. Account if:

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); **and**

(2) Documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex I, 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); **and**

(2) Documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex I, 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 I, 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 must be completed by June 30, 2016.

2. If there is a change of 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 must

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 June 30, 2014, or December 31 of 2015 or Any Subsequent Year (“High Value Accounts”).**

1. **Electronic Record Search.** The Reporting San Marino Financial Institution must 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 is 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 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 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 Where Databases Contain Sufficient Information.** A Reporting San Marino Financial Institution is not 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 must 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 must 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 June 30, 2014, the Reporting San Marino Financial Institution must complete the enhanced review procedures described in paragraph D of this section with respect to such account by June 30, 2015. If based on this review such account is identified as a U.S. Account on or before December 31, 2014, the Reporting San Marino Financial Institution must 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 December 31, 2014 and on or before June 30, 2015, the Reporting San Marino Financial Institution is not required to report information about such account with respect to 2014, but must report information about the account on an annual basis thereafter.
2. If a Preexisting Individual Account is not a High Value Account as of June 30, 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 must 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 must 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 of 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 must 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 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 the United States, the Reporting San Marino Financial Institution is 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 fulfill its obligations under chapter 61 of Title 26 of the United States Code, is not 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.

III. **New Individual Accounts.** The following rules and procedures apply for purposes of identifying U.S. Accounts among Financial Accounts held by individuals and opened on or after July 1, 2014 ("New Individual Accounts").

A. **Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified, or Reported.** Unless the Reporting San Marino Financial Institution elects otherwise, 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 are not 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 must 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 must 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 of 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 must obtain a valid self-certification that establishes whether the Account Holder is a U.S. citizen or resident for U.S.

tax purposes. If the Reporting San Marino Financial Institution is unable to obtain a valid self-certification, the Reporting San Marino Financial Institution must treat the account as a Non-Consenting U.S. Account.

IV. **Preexisting Entity Accounts.** The following rules and procedures 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 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 account balance or value that does not exceed \$250,000 as of June 30, 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 June 30, 2014, and a Preexisting Entity Account that does not exceed \$250,000 as of June 30, 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, must 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 must 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 organization, 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 must 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 must 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 must 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 must 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 must 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 must 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 June 30, 2014 must be completed by June 30, 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 of 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 must redetermine the status of the account in accordance with the procedures set forth in paragraph D of this section.

V. **New Entity Accounts.** The following rules and procedures 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 July 1, 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 is not 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 must 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 must be reported consistent with the requirements of an FFI Agreement.

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

a) If the Account Holder is a *Specified U.S. Person*, the Reporting San Marino Financial Institution must treat the account as a U.S. Account.

b) If the Account Holder is a *Passive NFFE*, the Reporting San Marino Financial Institution must identify the Controlling Persons as determined under AML/KYC Procedures, and must 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 must 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 must be reported consistent with the requirements of an FFI Agreement.

VI. **Special Rules and Definitions.** The following additional rules and definitions apply in implementing the due diligence procedures described above:

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

B. **Definitions.** The following definitions apply for purposes of this Annex I.

1. **AML/KYC Procedures.** “AML/KYC Procedures” means the customer due diligence procedures of a Reporting San Marino Financial Institution pursuant to the anti-money laundering or similar requirements of San Marino to which such Reporting San Marino Financial Institution is subject.
2. **NFFE.** An “NFFE” means any Non-U.S. Entity that is not an FFI as defined in relevant U.S. Treasury Regulations or is an Entity described in subparagraph B(4)(j) of this section, and also includes any Non-U.S. Entity that is established in San Marino or another Partner Jurisdiction and that is not a Financial Institution.
3. **Passive NFFE.** A “Passive NFFE” means any NFFE that is not (i) an Active NFFE, or (ii) a withholding foreign partnership or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations.
4. **Active NFFE.** An “Active NFFE” means any NFFE that meets any of the following criteria:
  - a) Less than 50 percent of the NFFE’s gross income for the preceding calendar year or other appropriate reporting period is passive income and less than 50 percent of the assets held by the NFFE during the preceding calendar year or other appropriate reporting period are assets that produce or are held for the production of passive income;
  - b) The stock of the NFFE is regularly traded on an established securities market or the NFFE is a Related Entity of an Entity the stock of which is regularly traded on an established securities market. For purposes of this Agreement, interests are “regularly traded” if there is a meaningful volume of trading with respect to the interests on an ongoing basis, and an “established securities market” means an exchange that is officially recognized and supervised by a governmental authority in which the market is located and that has a meaningful annual value of shares traded on the exchange;
  - c) The NFFE is organized in a U.S. Territory and all of the owners of the payee are bona fide residents of that U.S. Territory;
  - d) The NFFE is a government (other than the U.S. government), a political subdivision of such government (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or a public body performing a function of such government or a political subdivision thereof, a government of a U.S. Territory, an international organization, a non-U.S. central bank of issue, or an Entity wholly owned by one or more of the foregoing;
  - e) Substantially all of the activities of the NFFE consist of holding (in whole or in part) the outstanding stock of, or providing financing and services to, one or more subsidiaries that engage in trades or

businesses other than the business of a Financial Institution, except that an entity shall not qualify for NFFE status if the entity functions (or holds itself out) as an investment fund, such as a private equity fund, venture capital fund, leveraged buyout fund, or any investment vehicle whose purpose is to acquire or fund companies and then hold interests in those companies as capital assets for investment purposes;

f) The NFFE is not yet operating a business and has no prior operating history, but is investing capital into assets with the intent to operate a business other than that of a Financial Institution, provided that the NFFE shall not qualify for this exception after the date that is 24 months after the date of the initial organization of the NFFE;

g) The NFFE was not a Financial Institution in the past five years, and is in the process of liquidating its assets or is reorganizing with the intent to continue or recommence operations in a business other than that of a Financial Institution;

h) The NFFE primarily engages in financing and hedging transactions with, or for, Related Entities that are not Financial Institutions, and does not provide financing or hedging services to any Entity that is not a Related Entity, provided that the group of any such Related Entities is primarily engaged in a business other than that of a Financial Institution;

i) The NFFE is an “excepted NFFE” as described in relevant U.S. Treasury Regulations; *or*

j) The NFFE meets all of the following requirements:

i. It is established and operated in its jurisdiction of residence exclusively for religious, charitable, scientific, artistic, cultural, athletic, or educational purposes; or it is established and operated in its jurisdiction of residence and it is a professional organization, business league, chamber of commerce, labor organization, agricultural or horticultural organization, civic league or an organization operated exclusively for the promotion of social welfare;

ii. It is exempt from income tax in its jurisdiction of residence;

iii. It has no shareholders or members who have a proprietary or beneficial interest in its income or assets;

iv. The applicable laws of the NFFE’s jurisdiction of residence or the NFFE’s formation documents do not permit any income or assets of the NFFE to be distributed to, or applied for the benefit of, a private person or non-charitable Entity other than pursuant to the conduct of the NFFE’s

charitable activities, or as payment of reasonable compensation for services rendered, or as payment representing the fair market value of property which the NFFE has purchased; *and*

v. The applicable laws of the NFFE's jurisdiction of residence or the NFFE's formation documents require that, upon the NFFE's liquidation or dissolution, all of its assets be distributed to a governmental entity or other non-profit organization, or escheat to the government of the NFFE's jurisdiction of residence or any political subdivision thereof.

5. **Preexisting Account.** A "Preexisting Account" means a Financial Account maintained by a Reporting San Marino Financial Institution as of June 30, 2014.

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

1. **Aggregation of Individual Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an individual, a Reporting San Marino Financial Institution is required to aggregate all Financial Accounts maintained by the Reporting San Marino Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting San Marino Financial Institution's computerized systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or taxpayer identification number, 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 paragraph 1.

2. **Aggregation of Entity Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an Entity, a Reporting San Marino Financial Institution is required to take into account all Financial Accounts that are maintained by the Reporting San Marino Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting San Marino Financial Institution's computerized systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or taxpayer identification number, and allow account balances or values to be aggregated.

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 San Marino 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. **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 must convert the U.S.

dollar threshold amounts described in this Annex I 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.

D. **Documentary Evidence.** For purposes of this Annex I, acceptable documentary evidence includes any of the following:

1. A certificate of residence issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) of the jurisdiction in which the payee claims to be a resident.
2. With respect to an individual, any valid identification issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality), that includes the individual's name and is typically used for identification purposes.
3. With respect to an Entity, any official documentation issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) that includes the name of the Entity and either the address of its principal office in the jurisdiction (or U.S. Territory) in which it claims to be a resident or the jurisdiction (or U.S. Territory) in which the Entity was incorporated or organized.
4. With respect to a Financial Account maintained in a jurisdiction with anti-money laundering rules that have been approved by the IRS in connection with a QI agreement (as described in relevant U.S. Treasury Regulations), any of the documents, other than a Form W-8 or W-9, referenced in the jurisdiction's attachment to the QI agreement for identifying individuals or Entities.
5. Any financial statement, third-party credit report, bankruptcy filing, or U.S. Securities and Exchange Commission report.

E. **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 I. 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 I.

F. **Reliance on Third Parties.** Regardless of whether an election is made under paragraph C of section I of this Annex I, Reporting San Marino Financial Institutions may rely on due diligence procedures performed by third parties, to the extent provided in an FFI Agreement and relevant U.S. Treasury Regulations.

G. **Alternative Procedures for New Accounts Opened Prior to Entry Into Force of this Agreement.**

1. **Applicability.** If San Marino has provided a written notice to the United States prior to entry into force of this Agreement that, as of July 1, 2014, San Marino lacked the legal authority to direct Reporting San Marino Financial Institutions either: (i) to require Account Holders of New Individual Accounts to provide the self-certification specified in section III of this Annex I or the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement, or (ii) to perform all the due diligence procedures related to New Entity Accounts specified in section V of this Annex I or require Account Holders of such accounts to provide the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement, then Reporting San Marino Financial Institutions may apply the alternative procedures described in subparagraph G(2) of this section, as applicable, to such New Accounts, in lieu of the procedures otherwise required under this Annex I. The alternative procedures described in subparagraph G(2) of this section shall be available only for those New Individual Accounts or New Entity Accounts, as applicable, opened prior to the earlier of: (i) the date San Marino has the ability to direct Reporting San Marino Financial Institutions to comply with the due diligence procedures described in section III of this Annex I and obtain the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement with respect to New Individual Accounts, or to comply with the due diligence procedures described in section V of this Annex I and obtain the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement with respect to New Entity Accounts, which date San Marino shall inform the United States of in writing by the date of entry into force of this Agreement, or (ii) the date of entry into force of this Agreement. If the alternative procedures for New Entity Accounts opened on or after July 1, 2014, and before January 1, 2015, described in paragraph H of this section are applied with respect to all New Entity Accounts or a clearly identified group of such accounts, the alternative procedures described in this paragraph G may not be applied with respect to such New Entity Accounts. For all other New Accounts, Reporting San Marino Financial Institutions must apply the due diligence procedures described in section III or section V of this Annex I, as applicable, to determine if the account is a U.S. Account or an account held by a Nonparticipating Financial Institution and must obtain the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement.

2. **Alternative Procedures.**

a) Within one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting San Marino Financial Institutions must: (i) with respect to a New Individual Account described in subparagraph G(1) of this section, request the self-certification specified in section III of this

Annex I and the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement and confirm the reasonableness of such self-certification consistent with the procedures described in section III of this Annex I, and (ii) with respect to a New Entity Account described in subparagraph G(1) of this section, perform the due diligence procedures specified in section V of this Annex I and request information as necessary to document the account, including any self-certification, required by section V of this Annex I and request the consent to report described in subparagraph 1(d) of Article 2 of the Agreement.

b) Reporting San Marino Financial Institutions must report on any New Account that is identified pursuant to subparagraph G(2)(a) of this section as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, by the date that is the later of: (i) September 30 next following the date that the account is identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, or (ii) 90 days after the account is identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable. The information required to be reported with respect to such a New Account is any information that would have been reportable under this Agreement if the New Account had been identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, as of the date the account was opened.

c) By the date that is one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting San Marino Financial Institutions must close any New Account described in subparagraph G(1) of this section for which it was unable to collect the required self-certification or other documentation or consent to report pursuant to the procedures described in subparagraph G(2)(a) of this section. In addition, by the date that is one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting San Marino Financial Institutions must: (i) with respect to such closed accounts that prior to such closure were New Individual Accounts (without regard to whether such accounts were High Value Accounts), perform the due diligence procedures specified in paragraph D of section II of this Annex I, or (ii) with respect to such closed accounts that prior to such closure were New Entity Accounts, perform the due diligence procedures specified in section IV of this Annex I.

d) Reporting San Marino Financial Institutions must report on any closed account that is identified pursuant to subparagraph G(2)(c) of this section as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, and for which consent to report was obtained, by the date that is the later of: (i) September 30 next following the date that the account is identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, or (ii) 90 days after the account is identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial

Institution, as applicable. The information required to be reported for such a closed account is any information that would have been reportable under this Agreement if the account had been identified as a U.S. Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, as of the date the account was opened. Accounts described in this subparagraph G(2)(d) for which consent to report was not obtained must be treated as Non-Consenting U.S. Accounts and aggregate information on such accounts must be reported as described in subparagraph 1(b)(ii) of Article 2 of the Agreement.

H. **Alternative Procedures for New Entity Accounts Opened on or after July 1, 2014, and before January 1, 2015.** For New Entity Accounts opened on or after July 1, 2014, and before January 1, 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 I in lieu of the due diligence procedures specified in section V of this Annex I. In this case, the due diligence procedures of section IV of this Annex I must be applied without regard to the account balance or value threshold specified in paragraph A of section IV of this Annex I.

## ANNEX II

The following Entities shall be treated as exempt beneficial owners or deemed-compliant FFIs, as the case may be, and the following accounts are excluded from the definition of Financial Accounts.

This Annex II may be modified by a mutual written decision entered into between the Competent Authorities of San Marino and the United States: (1) to include additional Entities and accounts that present a low risk of being used by U.S. Persons to evade U.S. tax and that have similar characteristics to the Entities and accounts described in this Annex II as of the date of signature of the Agreement; or (2) to remove Entities and accounts that, due to changes in circumstances, no longer present a low risk of being used by U.S. Persons to evade U.S. tax. Any such addition or removal shall be effective on the date of signature of the mutual decision, unless otherwise provided therein. Procedures for reaching such a mutual decision may be included in the mutual agreement or arrangement described in paragraph 3 of Article 4 of the Agreement.

- I. **Exempt Beneficial Owners other than Funds.** The following Entities shall be treated as Non-Reporting San Marino Financial Institutions and as exempt beneficial owners for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code, *other than* with respect to a payment that is derived from an obligation held in connection with a commercial financial activity of a type engaged in by a Specified Insurance Company, Custodial Institution, or Depository Institution.
  - A. **Governmental Entity.** The government of San Marino, any political subdivision of San Marino (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or any wholly owned agency or instrumentality of San Marino or any one or more of the foregoing (each, a “San Marino Governmental Entity”). This category is comprised of the integral parts, controlled entities, and political subdivisions of San Marino.
    1. An integral part of San Marino means any person, organization, agency, bureau, fund, instrumentality, or other body, however designated, that constitutes a governing authority of San Marino. The net earnings of the governing authority must be credited to its own account or to other accounts of San Marino, with no portion inuring to the benefit of any private person. An integral part does not include any individual who is a sovereign, official, or administrator acting in a private or personal capacity.
    2. A controlled entity means an Entity that is separate in form from San Marino or that otherwise constitutes a separate juridical entity, provided that:
      - a) The Entity is wholly owned and controlled by one or more San Marino Governmental Entities directly or through one or more controlled entities;
      - b) The Entity’s net earnings are credited to its own account or to the accounts of one or more San Marino Governmental Entities, with no portion of its income inuring to the benefit of any private person; and

- c) The Entity's assets vest in one or more San Marino Governmental Entities upon dissolution.
    - 3. Income does not inure to the benefit of private persons if such persons are the intended beneficiaries of a governmental program, and the program activities are performed for the general public with respect to the common welfare or relate to the administration of some phase of government. Notwithstanding the foregoing, however, income is considered to inure to the benefit of private persons if the income is derived from the use of a governmental entity to conduct a commercial business, such as a commercial banking business, that provides financial services to private persons.
  - B. **International Organization.** Any international organization or wholly owned agency or instrumentality thereof. This category includes any intergovernmental organization (including a supranational organization) (1) that is comprised primarily of non-U.S. governments; (2) that has in effect a headquarters agreement with San Marino; and (3) the income of which does not inure to the benefit of private persons.
  - C. **Central Bank.** An institution that is by law or government sanction the principal authority, other than the government of San Marino itself, issuing instruments intended to circulate as currency. Such an institution may include an instrumentality that is separate from the government of San Marino, whether or not owned in whole or in part by San Marino.
- II. **Funds that Qualify as Exempt Beneficial Owners.** The following Entities shall be treated as Non-Reporting San Marino Financial Institutions and as exempt beneficial owners for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code.
- A. **Broad Participation Retirement Fund.** A fund established in San Marino to provide retirement, disability, or death benefits, or any combination thereof, to beneficiaries that are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that the fund:
    - 1. Does not have a single beneficiary with a right to more than five percent of the fund's assets;
    - 2. Is subject to government regulation and provides annual information reporting about its beneficiaries to the relevant tax authorities in San Marino; and
    - 3. Satisfies at least one of the following requirements:
      - a) The fund is generally exempt from tax in San Marino on investment income under the laws of San Marino due to its status as a retirement or pension plan;
      - b) The fund receives at least 50 percent of its total contributions (other than transfers of assets from other plans described in paragraphs A through C of this section or from retirement and pension accounts described in

subparagraph A(1) of section V of this Annex II) from the sponsoring employers;

- c) Distributions or withdrawals from the fund are allowed only upon the occurrence of specified events related to retirement, disability, or death (except rollover distributions to other retirement funds described in paragraphs A through C of this section or retirement and pension accounts described in subparagraph A(1) of section V of this Annex II), or penalties apply to distributions or withdrawals made before such specified events; or
- d) Contributions (other than certain permitted make-up contributions) by employees to the fund are limited by reference to earned income of the employee or may not exceed \$50,000 annually, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.

**B. Narrow Participation Retirement Fund.** A fund established in San Marino to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries that are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that:

- 1. The fund has fewer than 50 participants;
- 2. The fund is sponsored by one or more employers that are not Investment Entities or Passive NFFEs;
- 3. The employee and employer contributions to the fund (other than transfers of assets from retirement and pension accounts described in subparagraph A(1) of section V of this Annex II) are limited by reference to earned income and compensation of the employee, respectively;
- 4. Participants that are not residents of San Marino are not entitled to more than 20 percent of the fund's assets; and
- 5. The fund is subject to government regulation and provides annual information reporting about its beneficiaries to the relevant tax authorities in San Marino.

**C. Pension Fund of an Exempt Beneficial Owner.** A fund established in San Marino by an exempt beneficial owner to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries or participants that are current or former employees of the exempt beneficial owner (or persons designated by such employees), or that are not current or former employees, if the benefits provided to such beneficiaries or participants are in consideration of personal services performed for the exempt beneficial owner.

**D. Investment Entity Wholly Owned by Exempt Beneficial Owners.** An Entity that is a San Marino Financial Institution solely because it is an Investment Entity, provided that each direct holder of an Equity Interest in the Entity is an exempt beneficial owner, and each direct holder of a debt interest in such Entity is either a Depository Institution (with respect to a loan made to such Entity) or an exempt beneficial owner.

III. **Small or Limited Scope Financial Institutions that Qualify as Deemed-Compliant**

**FFIs.** The following Financial Institutions are Non-Reporting San Marino Financial Institutions that shall be treated as registered deemed-compliant FFIs or certified deemed-compliant FFIs, as the case may be, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

A. **Registered Financial Institution with a Local Client Base.** A Financial Institution satisfying the following requirements is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a registered deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code:

1. The Financial Institution must be licensed and regulated as a financial institution under the laws of San Marino;
2. The Financial Institution must have no fixed place of business outside of San Marino. For this purpose, a fixed place of business does not include a location that is not advertised to the public and from which the Financial Institution performs solely administrative support functions;
3. The Financial Institution must not solicit customers or Account Holders outside San Marino. For this purpose, a Financial Institution shall not be considered to have solicited customers or Account Holders outside San Marino merely because the Financial Institution (a) operates a website, provided that the website does not specifically indicate that the Financial Institution provides Financial Accounts or services to nonresidents, and does not otherwise target or solicit U.S. customers or Account Holders, or (b) advertises in print media or on a radio or television station that is distributed or aired primarily within San Marino but is also incidentally distributed or aired in other countries, provided that the advertisement does not specifically indicate that the Financial Institution provides Financial Accounts or services to nonresidents, and does not otherwise target or solicit U.S. customers or Account Holders;
4. The Financial Institution must be required under the laws of San Marino to identify resident Account Holders for purposes of either information reporting or withholding of tax with respect to Financial Accounts held by residents or for purposes of satisfying San Marino's AML due diligence requirements;
5. At least 98 percent of the Financial Accounts by value maintained by the Financial Institution as of the last day of the preceding calendar year must be held by residents (including residents that are Entities) of San Marino or a Member State of the European Union.
6. Beginning on or before July 1, 2014, the Financial Institution must have policies and procedures, consistent with those set forth in Annex I, to prevent the Financial Institution from providing a Financial Account to any Nonparticipating Financial Institution and to monitor whether the Financial Institution opens or maintains a Financial Account for any Specified U.S. Person who is not a resident of San Marino (including a U.S. Person that was a resident of San Marino when the Financial Account was opened but subsequently ceases to be a resident of San

Marino) or any Passive NFFE with Controlling Persons who are U.S. residents or U.S. citizens who are not residents of San Marino;

7. Such policies and procedures must provide that if any Financial Account held by a Specified U.S. Person who is not a resident of San Marino or by a Passive NFFE with Controlling Persons who are U.S. residents or U.S. citizens who are not residents of San Marino is identified, the Financial Institution must report such Financial Account as would be required if the Financial Institution were a Reporting San Marino Financial Institution or close such Financial Account;
  8. With respect to a Preexisting Account held by an individual who is not a resident of San Marino or by an Entity, the Financial Institution must review those Preexisting Accounts in accordance with the procedures set forth in Annex I applicable to Preexisting Accounts to identify any U.S. Account or Financial Account held by a Nonparticipating Financial Institution, and must report such Financial Account as would be required if the Financial Institution were a Reporting San Marino Financial Institution or close such Financial Account;
  9. Each Related Entity of the Financial Institution that is a Financial Institution must be incorporated or organized in San Marino and, with the exception of any Related Entity that is a retirement fund described in paragraphs A through C of section II of this Annex II, satisfy the requirements set forth in this paragraph A;
  10. The Financial Institution must not have policies or practices that discriminate against opening or maintaining Financial Accounts for individuals who are Specified U.S. Persons and residents of San Marino; and
  11. The Financial Institution must satisfy the requirements set forth in paragraph C of section VI of this Annex II.
- B. **Local Bank.** A Financial Institution satisfying the following requirements is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a certified deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code:
1. The Financial Institution operates solely as (and is licensed and regulated under the laws of San Marino as) (a) a bank or (b) a credit union or similar cooperative credit organization that is operated without profit;
  2. The Financial Institution's business consists primarily of receiving deposits from and making loans to, with respect to a bank, unrelated retail customers and, with respect to a credit union or similar cooperative credit organization, members, provided that no member has a greater than five percent interest in such credit union or cooperative credit organization;
  3. The Financial Institution satisfies the requirements set forth in subparagraphs A(2) and A(3) of this section, provided that, in addition to the limitations on the website described in subparagraph A(3) of this section, the website does not permit the opening of a Financial Account;

4. The Financial Institution does not have more than \$175 million in assets on its balance sheet, and the Financial Institution and any Related Entities, taken together, do not have more than \$500 million in total assets on their consolidated or combined balance sheets; and
5. Any Related Entity must be incorporated or organized in San Marino, and any Related Entity that is a Financial Institution, with the exception of any Related Entity that is a retirement fund described in paragraphs A through C of section II of this Annex II or a Financial Institution with only low-value accounts described in paragraph C of this section, must satisfy the requirements set forth in this paragraph B.

C. **Financial Institution with Only Low-Value Accounts.** A San Marino Financial Institution satisfying the following requirements is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a certified deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code:

1. The Financial Institution is not an Investment Entity;
2. No Financial Account maintained by the Financial Institution or any Related Entity has a balance or value in excess of \$50,000, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation; and
3. The Financial Institution does not have more than \$50 million in assets on its balance sheet, and the Financial Institution and any Related Entities, taken together, do not have more than \$50 million in total assets on their consolidated or combined balance sheets.

D. **Registered Qualified Credit Card Issuer.** A San Marino Financial Institution satisfying the following requirements is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a registered deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code:

1. The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an issuer of credit cards that accepts deposits only when a customer makes a payment in excess of a balance due with respect to the card and the overpayment is not immediately returned to the customer;
2. Beginning on or before July 1, 2014, the Financial Institution implements policies and procedures to either prevent a customer deposit in excess of \$50,000, or to ensure that any customer deposit in excess of \$50,000, in each case applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation, is refunded to the customer within 60 days. For this purpose, a customer deposit does not refer to credit balances to the extent of disputed charges but does include credit balances resulting from merchandise returns; and
3. The Financial Institution must satisfy the requirements set forth in paragraph C of section VI of this Annex II.

IV. **Investment Entities that Qualify as Deemed-Compliant FFIs and Other Special Rules.** The Financial Institutions described in paragraphs A through E of this section are Non-Reporting San Marino Financial Institutions that shall be treated as registered deemed-compliant FFIs or certified deemed-compliant FFIs, as the case may be, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code. In addition, paragraph F of this section provides special rules applicable to an Investment Entity.

A. **Trustee-Documented Trust.** A trust established under the laws of San Marino to the extent that the trustee of the trust is a Reporting U.S. Financial Institution, Reporting Model 1 FFI, or Participating FFI and reports all information required to be reported pursuant to the Agreement with respect to all U.S. Accounts of the trust. Such a trust is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a certified deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

B. **Registered Sponsored Investment Entity and Controlled Foreign Corporation.** A Financial Institution described in subparagraph B(1) or B(2) of this section having a sponsoring entity that complies with the requirements of subparagraph B(3) of this section is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a registered deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

1. A Financial Institution is a sponsored investment entity if (a) it is an Investment Entity established in San Marino that is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations; and (b) an Entity has agreed with the Financial Institution to act as a sponsoring entity for the Financial Institution.
2. A Financial Institution is a sponsored controlled foreign corporation if (a) the Financial Institution is a controlled foreign corporation<sup>1</sup> organized under the laws of San Marino that is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations; (b) the Financial Institution is wholly owned, directly or indirectly, by a Reporting U.S. Financial Institution that agrees to act, or requires an affiliate of the Financial Institution to act, as a sponsoring entity for the Financial Institution; and (c) the Financial Institution shares a common electronic account system with the sponsoring entity that enables the sponsoring entity to identify all Account Holders and payees of the Financial Institution and to access all account and customer information maintained by the Financial Institution including, but not limited to, customer identification information, customer documentation, account balance, and all payments made to the Account Holder or payee.
3. The sponsoring entity complies with the following requirements:

---

<sup>1</sup> A “controlled foreign corporation” means any foreign corporation if more than 50 percent of the total combined voting power of all classes of stock of such corporation entitled to vote, or the total value of the stock of such corporation, is owned, or is considered as owned, by “United States shareholders” on any day during the taxable year of such foreign corporation. The term a “United States shareholder” means, with respect to any foreign corporation, a United States person who owns, or is considered as owning, 10 percent or more of the total combined voting power of all classes of stock entitled to vote of such foreign corporation.

- a) The sponsoring entity is authorized to act on behalf of the Financial Institution (such as a fund manager, trustee, corporate director, or managing partner) to fulfill the requirements of an FFI Agreement;
- b) The sponsoring entity has registered as a sponsoring entity with the IRS on the IRS FATCA registration website;
- c) Prior to December 31, 2015, the sponsoring entity has registered the Financial Institution with the IRS pursuant to the registration requirements set forth in paragraph C of section VI of this Annex II;
- d) The sponsoring entity agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements (including the requirements set forth in paragraph C of section VI of this Annex II) that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting San Marino Financial Institution;
- e) The sponsoring entity identifies the Financial Institution and includes the Financial Institution's Global Intermediary Identification Number (or GIIN) in all reporting completed on the Financial Institution's behalf; and
- f) The sponsoring entity has not had its status as a sponsor revoked. The IRS may revoke a sponsoring entity's status as a sponsor with respect to all sponsored Financial Institutions if there is a material failure by the sponsoring entity to comply with its obligations described above with respect to any sponsored Financial Institution.

C. **Sponsored, Closely Held Investment Vehicle.** A San Marino Financial Institution satisfying the following requirements is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a certified deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code:

- 1. The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an Investment Entity and is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations;
- 2. The sponsoring entity is a Reporting U.S. Financial Institution, Reporting Model 1 FFI, or Participating FFI, is authorized to act on behalf of the Financial Institution (such as a professional manager, trustee, or managing partner), and agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting San Marino Financial Institution;
- 3. The Financial Institution does not hold itself out as an investment vehicle for unrelated parties;
- 4. Twenty or fewer individuals own all of the debt interests and Equity Interests in the Financial Institution (disregarding debt interests owned by Participating FFIs

and deemed-compliant FFIs and Equity Interests owned by an Entity if that Entity owns 100 percent of the Equity Interests in the Financial Institution and is itself a sponsored Financial Institution described in this paragraph C); and

5. The sponsoring entity complies with the following requirements:
  - a) The sponsoring entity has registered as a sponsoring entity with the IRS on the FATCA registration website;
  - b) The sponsoring entity agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting San Marino Financial Institution and retains documentation collected with respect to the Financial Institution for a period of six years;
  - c) The sponsoring entity identifies the Financial Institution in all reporting completed on the Financial Institution's behalf; and
  - d) The sponsoring entity has not had its status as a sponsor revoked. The IRS may revoke a sponsoring entity's status as a sponsor with respect to all sponsored Financial Institutions if there is a material failure by the sponsoring entity to comply with its obligations described above with respect to any sponsored Financial Institution.

D. **Investment Advisors and Investment Managers.** An Investment Entity established in San Marino that is a Financial Institution solely because it (1) renders investment advice to, and acts on behalf of, or (2) manages portfolios for, and acts on behalf of, a customer for the purposes of investing, managing, or administering funds deposited in the name of the customer with a Financial Institution other than a Nonparticipating Financial Institution. Such an Investment Entity is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a certified deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

E. **Collective Investment Vehicle.** An Investment Entity established in San Marino that is regulated as a collective investment vehicle, provided that all of the interests in the collective investment vehicle (including debt interests in excess of \$50,000) are held by or through one or more exempt beneficial owners, Active NFFEs described in subparagraph B(4) of section VI of Annex I, U.S. Persons that are not Specified U.S. Persons, or Financial Institutions that are not Nonparticipating Financial Institutions, and the Investment Entity satisfies the requirements set forth in paragraph C of section VI of this Annex II. Such an Investment Entity is a Non-Reporting San Marino Financial Institution treated as a registered deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.

F. **Special Rules.** The following rules apply to an Investment Entity:

1. With respect to interests in an Investment Entity that is a collective investment vehicle described in paragraph E of this section, the reporting obligations of any Investment Entity (other than a Financial Institution through which interests in the collective investment vehicle are held) shall be deemed fulfilled.

2. With respect to interests in:
  - a) An Investment Entity established in a Partner Jurisdiction that is regulated as a collective investment vehicle, all of the interests in which (including debt interests in excess of \$50,000) are held by or through one or more exempt beneficial owners, Active NFFEs described in subparagraph B(4) of section VI of Annex I, U.S. Persons that are not Specified U.S. Persons, or Financial Institutions that are not Nonparticipating Financial Institutions; or
  - b) An Investment Entity that is a qualified collective investment vehicle under relevant U.S. Treasury Regulations;

the reporting obligations of any Investment Entity that is a San Marino Financial Institution (other than a Financial Institution through which interests in the collective investment vehicle are held) shall be deemed fulfilled.

3. With respect to interests in an Investment Entity established in San Marino that is not described in paragraph E or subparagraph F(2) of this section, consistent with paragraph 4 of Article 4 of the Agreement, the reporting obligations of all other Investment Entities with respect to such interests shall be deemed fulfilled if the information required to be reported by first-mentioned Investment Entity pursuant to the Agreement with respect to such interests is reported by such Investment Entity or another person.
4. An Investment Entity established in San Marino that is regulated as a collective investment vehicle shall not fail to qualify under paragraph E or subparagraph F(2) of this section, or otherwise as a deemed-compliant FFI, solely because the collective investment vehicle has issued physical shares in bearer form, provided that:
  - a) The collective investment vehicle has not issued, and does not issue, any physical shares in bearer form after December 31, 2012;
  - b) The collective investment vehicle retires all such shares upon surrender;
  - c) The collective investment vehicle (or a Reporting San Marino Financial Institution) performs the due diligence procedures set forth in Annex I and reports any information required to be reported with respect to any such shares when such shares are presented for redemption or other payment; and
  - d) The collective investment vehicle has in place policies and procedures to ensure that such shares are redeemed or immobilized as soon as possible, and in any event prior to January 1, 2017.

V. **Accounts Excluded from Financial Accounts.** The following accounts are excluded from the definition of Financial Accounts and therefore shall not be treated as U.S. Accounts.

A. **Certain Savings Accounts.**

1. Retirement and Pension Account. A retirement or pension account maintained in San Marino that satisfies the following requirements under the laws of San Marino.
  - a) The account is subject to regulation as a personal retirement account or is part of a registered or regulated retirement or pension plan for the provision of retirement or pension benefits (including disability or death benefits);
  - b) The account is tax-favored (*i.e.*, contributions to the account that would otherwise be subject to tax under the laws of San Marino are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
  - c) Annual information reporting is required to the tax authorities in San Marino with respect to the account;
  - d) Withdrawals are conditioned on reaching a specified retirement age, disability, or death, or penalties apply to withdrawals made before such specified events; and
  - e) Either (i) annual contributions are limited to \$50,000 or less, or (ii) there is a maximum lifetime contribution limit to the account of \$1,000,000 or less, in each case applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.
  
2. Non-Retirement Savings Accounts. An account maintained in San Marino (other than an insurance or Annuity Contract) that satisfies the following requirements under the laws of San Marino.
  - a) The account is subject to regulation as a savings vehicle for purposes other than for retirement;
  - b) The account is tax-favored (*i.e.*, contributions to the account that would otherwise be subject to tax under the laws of San Marino are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
  - c) Withdrawals are conditioned on meeting specific criteria related to the purpose of the savings account (for example, the provision of educational or medical benefits), or penalties apply to withdrawals made before such criteria are met; and
  - d) Annual contributions are limited to \$50,000 or less, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.

B. **Certain Term Life Insurance Contracts.** A life insurance contract maintained in San Marino with a coverage period that will end before the insured individual attains age 90, provided that the contract satisfies the following requirements:

1. Periodic premiums, which do not decrease over time, are payable at least annually during the period the contract is in existence or until the insured attains age 90, whichever is shorter;
2. The contract has no contract value that any person can access (by withdrawal, loan, or otherwise) without terminating the contract;
3. The amount (other than a death benefit) payable upon cancellation or termination of the contract cannot exceed the aggregate premiums paid for the contract, less the sum of mortality, morbidity, and expense charges (whether or not actually imposed) for the period or periods of the contract's existence and any amounts paid prior to the cancellation or termination of the contract; and
4. The contract is not held by a transferee for value.

C. **Account Held By an Estate.** An account maintained in San Marino that is held solely by an estate if the documentation for such account includes a copy of the deceased's will or death certificate.

D. **Escrow Accounts.** An account maintained in San Marino established in connection with any of the following:

1. A court order or judgment.
2. A sale, exchange, or lease of real or personal property, provided that the account satisfies the following requirements:
  - a) The account is funded solely with a down payment, earnest money, deposit in an amount appropriate to secure an obligation directly related to the transaction, or a similar payment, or is funded with a financial asset that is deposited in the account in connection with the sale, exchange, or lease of the property;
  - b) The account is established and used solely to secure the obligation of the purchaser to pay the purchase price for the property, the seller to pay any contingent liability, or the lessor or lessee to pay for any damages relating to the leased property as agreed under the lease;
  - c) The assets of the account, including the income earned thereon, will be paid or otherwise distributed for the benefit of the purchaser, seller, lessor, or lessee (including to satisfy such person's obligation) when the property is sold, exchanged, or surrendered, or the lease terminates;
  - d) The account is not a margin or similar account established in connection with a sale or exchange of a financial asset; and

- e) The account is not associated with a credit card account.
  - 3. An obligation of a Financial Institution servicing a loan secured by real property to set aside a portion of a payment solely to facilitate the payment of taxes or insurance related to the real property at a later time.
  - 4. An obligation of a Financial Institution solely to facilitate the payment of taxes at a later time.
  - E. **Partner Jurisdiction Accounts.** An account maintained in San Marino and excluded from the definition of Financial Account under an agreement between the United States and another Partner Jurisdiction to facilitate the implementation of FATCA, provided that such account is subject to the same requirements and oversight under the laws of such other Partner Jurisdiction as if such account were established in that Partner Jurisdiction and maintained by a Partner Jurisdiction Financial Institution in that Partner Jurisdiction.
- VI. **Definitions and Other Special Rules.** The following additional definitions and special rules shall apply to the descriptions above:
- A. **Reporting Model 1 FFI.** The term Reporting Model 1 FFI means a Financial Institution with respect to which a non-U.S. government or agency thereof agrees to obtain and exchange information pursuant to a Model 1 IGA, other than a Financial Institution treated as a Nonparticipating Financial Institution under the Model 1 IGA. For purposes of this definition, the term Model 1 IGA means an arrangement between the United States or the Treasury Department and a non-U.S. government or one or more agencies thereof to implement FATCA through reporting by Financial Institutions to such non-U.S. government or agency thereof, followed by automatic exchange of such reported information with the IRS.
  - B. **Participating FFI.** The term Participating FFI means a Financial Institution that has agreed to comply with the requirements of an FFI Agreement, including a Financial Institution described in a Model 2 IGA that has agreed to comply with the requirements of an FFI Agreement. The term Participating FFI also includes a qualified intermediary branch of a Reporting U.S. Financial Institution, unless such branch is a Reporting Model 1 FFI. For purposes of this definition, the term FFI Agreement means where relevant, an FFI Agreement as defined in Article 1 of the Agreement as well as an agreement that sets forth the requirements for a Financial Institution to be treated as complying with the requirements of section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code. In addition, for purposes of this definition, the term Model 2 IGA means an arrangement between the United States or the Treasury Department and a non-U.S. government or one or more agencies thereof to facilitate the implementation of FATCA through reporting by Financial Institutions directly to the IRS in accordance with the requirements of an FFI Agreement, supplemented by the exchange of information between such non-U.S. government or agency thereof and the IRS.
  - C. **Registration Requirements for a Financial Institution that Qualifies as a Registered Deemed-Compliant FFI.** A Financial Institution that qualifies as a registered deemed-compliant FFI must satisfy the following requirements:

1. Register on the IRS FATCA registration website with the IRS pursuant to procedures prescribed by the IRS and agree to comply with the terms of its registered deemed-compliant status;
2. Have its responsible officer certify every three years to the IRS, either individually or collectively for such Financial Institution and its Related Entities, that all of the requirements for the deemed-compliant category claimed by the Financial Institution have been satisfied since July 1, 2014;
3. Maintain in its records the confirmation from the IRS of the Financial Institution's registration as a deemed-compliant FFI and the Financial Institution's Global Intermediary Identification Number (or GIIN) or such other information as the IRS specifies in forms or other guidance; and
4. Agree to notify the IRS if there is a change in circumstances that would make the Financial Institution ineligible for the deemed-compliant status for which it has registered, and to do so with six months of the change in circumstances unless the Financial Institution is able to resume its eligibility for its registered deemed-compliant status within the six-month notification period.

## **Accordo tra il Governo degli Stati Uniti d'America e il Governo della Repubblica di San Marino per la cooperazione per agevolare l'applicazione della normativa FATCA**

Visto che il Governo degli Stati Uniti d'America e il Governo della Repubblica di San Marino (ciascuno, una "Parte", e insieme, le "Parti") auspicano di concludere un accordo per migliorare la loro cooperazione nella lotta contro l'evasione fiscale internazionale;

Visto che gli Stati Uniti d'America hanno emesso una normativa comunemente nota come "FATCA" (Foreign Account Tax Compliance Act), che introduce un regime di informativa per le istituzioni finanziarie relativamente ad alcuni conti;

Visto che il Governo della Repubblica di San Marino è favorevole all'obiettivo politico soggiacente della FATCA di migliorare il rispetto degli adempimenti tributari;

Visto che la normativa FATCA ha sollevato una serie di questioni, tra cui il fatto che le istituzioni finanziarie sammarinesi potrebbero non essere in grado di rispettare alcuni aspetti della FATCA a causa di impedimenti giuridici nazionali;

Visto che la cooperazione intergovernativa per facilitare l'applicazione della FATCA affronterebbe questi problemi e ridurrebbe gli oneri a carico delle istituzioni finanziarie sammarinesi;

Visto che le Parti desiderano concludere un accordo di cooperazione per facilitare l'applicazione della FATCA basata sulla comunicazione diretta tra le istituzioni finanziarie sammarinesi e l'Internal Revenue Service (fisco statunitense), supportata dallo scambio di informazioni su richiesta, nel rispetto della riservatezza e di altre forme di tutela disciplinate dal presente Accordo, comprese le disposizioni che limitano l'uso delle informazioni scambiate;

Tutto ciò premesso, le Parti hanno concordato quanto segue:

### **Articolo 1 Definizioni**

1. Ai fini del presente Accordo e dei relativi allegati ("Accordo"), i seguenti termini hanno il significato indicato di seguito:

- (a) per "**Stati Uniti**" si intendono gli Stati Uniti d'America, compresi gli Stati membri, ma non i Territori degli Stati Uniti. Qualsiasi riferimento a uno "**Stato**" degli Stati Uniti comprende il Distretto di Columbia.
- (b) Il termine "**Territorio degli Stati Uniti**" si riferisce alle Samoa Americane, al Commonwealth delle Isole Marianne Settentrionali, a Guam, al Commonwealth di Porto Rico o alle Isole Vergini Americane.
- (c) Il termine "**IRS**" (Internal Revenue Service) designa il fisco statunitense.
- (d) Il termine "**San Marino**" designa la Repubblica di San Marino.

- (e) Per "**giurisdizione partner**" si intende una giurisdizione che ha siglato un accordo con gli Stati Uniti per facilitare l'attuazione della FATCA. L'IRS pubblica un elenco delle giurisdizioni partner.
- (f) L'espressione "**autorità competente**" designa:
- 1) per gli Stati Uniti, il Segretario al Tesoro o un suo delegato; e
  - 2) per San Marino, il Segretario di Stato per le Finanze e il Bilancio o un suo delegato;
- (g) il termine "**istituzione finanziaria**" designa un'istituzione di custodia, un'istituzione di deposito, un'entità di investimento o un'impresa di assicurazioni specificata.
- (h) Il termine "**importo estero soggetto a comunicazione**" indica, 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.
- (i) Per "**istituzione di custodia**" si intende 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 per cento del reddito lordo dell'entità 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 (ii) il periodo durante il quale l'entità è esistita.
- (j) Il termine "**istituzione di deposito**" designa ogni entità che accetta depositi nell'ambito della propria attività bancaria o similare.
- (k) Il termine "**entità di investimento**" designa 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:
- 1) negoziazione di strumenti del mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, derivati, ecc.); valuta estera; strumenti finanziari su cambi, su tassi di interesse e su indici; valori mobiliari; o negoziazione di *future* su merci;
  - 2) gestione individuale e collettiva di portafogli; o
  - 3) altre forme di investimento, amministrazione o gestione di fondi o di denaro per conto di terzi.

Il presente sub-paragrafo 1(k) è da interpretarsi conformemente alla

terminologia utilizzata nella definizione di "istituzione finanziaria" presente nelle Raccomandazioni del Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale.

- (l) Il termine "**impresa di assicurazioni specificata**" designa ogni entità che è una impresa di assicurazioni (o la *holding* 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.
- (m) Il termine "**istituzione finanziaria sammarinese**" designa (i) qualsiasi istituzione finanziaria residente a San Marino, ad esclusione di qualsiasi succursale di tale istituzione che si trovi al di fuori San Marino e (ii) qualsiasi succursale di un'istituzione finanziaria non residente a San Marino, se tale succursale si trova a San Marino.
- (n) Il termine "**istituzione finanziaria di una giurisdizione partner**" designa (i) qualsiasi istituzione finanziaria istituita in una giurisdizione partner ad esclusione di qualsiasi succursale di tale istituzione finanziaria che si trovi al di fuori della giurisdizione partner e (ii) qualsiasi succursale di un'istituzione finanziaria non istituita nella giurisdizione partner, se tale succursale si trova nella giurisdizione partner.
- (o) Il termine "**istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione**" indica qualsiasi istituzione finanziaria di San Marino diversa da un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione.
- (p) Il termine "**istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione**" indica 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.
- (q) Il termine "**istituzione finanziaria non partecipante**" designa 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 ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 2 del presente Accordo o della norma corrispondente siglata in un accordo tra gli Stati Uniti e una giurisdizione partner.
- (r) Il termine "**nuovo conto**" indica un conto finanziario aperto da un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione a partire dal 1° luglio 2014.
- (s) Per "**conto statunitense**" si intende 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 verifica di cui all'Allegato I.

- (t) Per "**conto statunitense senza dichiarazione di consenso**" si intende un conto finanziario intrattenuto presso un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione al 30 giugno 2014, rispetto al quale (i) l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha determinato trattasi di conto statunitense secondo le procedure di adeguata verifica di cui all'Allegato I, (ii) 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, (iii) l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha cercato ma non è riuscita ad ottenere il consenso necessario alla comunicazione o il codice fiscale statunitense del titolare del conto; e (iv) l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla 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.
- (u) Il termine "**conto finanziario**" 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.
- (v) Il termine "**Accordo FFI**" si riferisce a un accordo che stabilisce i requisiti, compatibili con il presente Accordo, affinché un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione sia considerata conforme ai requisiti della sezione 1471(b) del codice tributario statunitense.
- (w) Il termine "**titolare di conto**" designa la persona elencata o identificata quale titolare di un conto finanziario da parte dell'istituzione finanziaria presso cui è intrattenuto il conto. Non 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.

- (x) I termini "**contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato**" e "**contratto di rendita**" hanno lo stesso significato previsto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense.
- (y) Il termine "**persona statunitense**" designa 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 (i) 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 (ii) 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. Tale sub-paragrafo 1(y) è da interpretarsi in conformità con il codice tributario statunitense.
- (z) Il termine "**persona statunitense specificata**" indica una persona statunitense, diversa da: (i) una società di capitali le cui azioni sono regolarmente negoziate su uno o più mercati mobiliari regolamentati; (ii) 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 di cui al punto (i); (iii) gli Stati Uniti o qualsiasi suo ente o agenzia interamente di proprietà; (iv) 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; (v) 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; (vi) qualsiasi banca come definita nella sezione 581 del codice tributario statunitense; (vii) qualsiasi trust di investimento immobiliare come definito nella sezione 856 del codice tributario statunitense; (viii) 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 *Investment Company Act* del 1940 (15 USC 80a-64); (ix) qualsiasi fondo comune di investimento come definito nella sezione 584(a) del codice tributario statunitense; (x) qualsiasi trust esente da imposte conformemente alla sezione 664(c) del codice tributario statunitense o che è descritto nella sezione 4947(a)(1) del codice tributario statunitense; (xi) un operatore in titoli, beni o strumenti finanziari 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; (xii) un intermediario come definito nella sezione 6045(c) del codice tributario statunitense; o (xiii) ogni trust esente da imposte conformemente a un piano descritto nella sezione 403(b) o nella sezione 457(g) del codice tributario statunitense.
- (aa) Il termine "**entità**" designa una persona giuridica o un istituto giuridico come un trust.
- (bb) Il termine "**entità non statunitense**" si riferisce a un'entità che non è una persona statunitense.

- (cc) 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.
- (dd) Il termine "**codice fiscale statunitense**" designa un codice di identificazione fiscale federale degli Stati Uniti.
- (ee) Il termine "**persone che esercitano il controllo**" indica le persone fisiche che esercitano il controllo su un'entità. Nel caso di un trust, il termine si riferisce al disponente, ai trustee, al guardiano (se presente), ai beneficiari o alla classe dei beneficiari e ogni altra persona fisica che esercita il controllo effettivo del trust in ultima istanza e, nel caso di un istituto giuridico diverso da un trust, tale termine si riferisce a persone con funzioni simili o equivalenti. Il termine "persone che esercitano il controllo" è da interpretarsi conformemente alle raccomandazioni del Gruppo d'Azione Finanziaria Internazionale.

2. Ogni termine non altrimenti definito nel presente Accordo, a meno che il contesto non richieda una diversa interpretazione o che le autorità competenti concordino un significato comune (come consentito dalla legislazione nazionale), ha il significato che ad esso è attribuito in quel momento dalla legislazione della Parte che applica il presente Accordo, prevalendo ogni significato attribuito dalle leggi tributarie applicabili di tale Parte sul significato attribuito al termine in base ad altre leggi di tale Parte.

## **Articolo 2**

### **Comunicazione e scambio di informazioni**

1. **Direttiva alle istituzioni finanziarie di San Marino.** San Marino richiede e consente a tutte le istituzioni finanziarie tenute alla comunicazione di:
  - a) iscriversi sul sito web dell'IRS per la registrazione FATCA entro il 1° luglio 2014 e soddisfare i requisiti di un Accordo FFI, anche sul piano dell'adeguata verifica, della comunicazione e dell'attività di sostituto di imposta;
  - b) per quanto riguarda i conti finanziari intrattenuti al 30 giugno 2014 presso le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione identificati come conti statunitensi,
    - (i) richiedere a ciascun titolare di conto il proprio codice fiscale statunitense e il consenso a comunicare e contemporaneamente informare per iscritto il titolare del conto che, in caso di rifiuto di fornire codice fiscale statunitense e consenso, (1) saranno segnalate all'IRS informazioni aggregate relative al conto, (2) le informazioni sul conto potrebbero dar luogo a una richiesta di gruppo da parte dell'IRS per informazioni specifiche sul conto, (3) in questo caso, le informazioni sul conto sono trasmesse all'amministrazione fiscale di San Marino che (4) successivamente le potrà fornire al fisco

statunitense, a norma del paragrafo 2 del presente articolo;

- (ii) comunicare all'IRS a cadenza annuale, nei tempi e nei modi stabiliti da un Accordo FFI e dai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, le informazioni aggregate richieste relative ai conti statunitensi senza dichiarazione di consenso;
- c) per quanto riguarda i conti o gli obblighi assunti nei confronti di istituzioni finanziarie non partecipanti che esistono al 30 giugno 2014, e in relazione ai quali l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione si aspetta di pagare un importo estero soggetto a comunicazione,
- (i) per gli anni solari 2015 e 2016, richiedere a ciascuna istituzione finanziaria non partecipante il consenso a comunicare e contemporaneamente informare per iscritto l'istituzione stessa che, in mancanza del consenso, (1) saranno comunicate all'IRS informazioni aggregate sugli importi esteri soggetti a comunicazione versati all'istituzione finanziaria non partecipante, (2) tali informazioni potrebbero dar luogo a una richiesta di gruppo da parte dell'IRS per informazioni specifiche sui conti o gli obblighi, (3) in questo caso, le informazioni sui conti e gli obblighi sono trasmesse all'amministrazione fiscale di San Marino che (4) successivamente le potrà fornire al fisco statunitense, a norma del paragrafo 2 del presente articolo;
  - (ii) per gli anni solari 2015 e 2016, comunicare all'IRS il numero di istituzioni finanziarie non partecipanti che non hanno espresso il consenso, alle quali sono stati versati importi esteri soggetti a comunicazione nel corso dell'anno e il valore complessivo di tali versamenti entro il 15 marzo dell'anno successivo a quello a cui si riferiscono le informazioni;
- d) per quanto riguarda i nuovi conti identificati come conti statunitensi, ottenere da ogni titolare di conto il consenso alla comunicazione, in ottemperanza ai requisiti di un Accordo FFI, come condizione per l'apertura del conto; e
- e) per quanto riguarda i nuovi conti aperti presso, o gli obblighi assunti nei confronti di un'istituzione finanziaria non partecipante a partire dal 1° luglio 2014, e in funzione dei quali l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione si aspetta di pagare un importo estero soggetto a comunicazione, ottenere da ogni istituzione finanziaria non partecipante il consenso a comunicare, in ottemperanza ai requisiti di un Accordo FFI, come condizione per l'apertura del conto, o di assunzione di un impegno.

## 2. **Scambio di informazioni**

- a) Nel contesto dell'applicazione della FATCA, l'autorità statunitense competente può fare richieste di gruppo all'autorità competente sammarinese sulla base delle informazioni aggregate comunicate all'IRS secondo la direttiva di cui al sub-paragrafo 1(b)(ii) e 1(c)(ii) del presente articolo, per tutte le informazioni relative ai conti statunitensi senza dichiarazione di consenso e agli importi esteri soggetti a comunicazione corrisposti a istituzioni finanziarie non partecipanti che l'istituzione

finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione avrebbe dovuto comunicare, come disposto da un Accordo FFI se avesse ottenuto il consenso.

- b) L'autorità competente statunitense può anche fare richieste successive all'autorità competente sammarinese per ulteriori informazioni su eventuali conti statunitensi senza dichiarazione di consenso, compresi gli estratti conto predisposti dall'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione nel regolare svolgimento delle proprie funzioni, che riassumono l'attività del conto (compresi i prelievi, i trasferimenti e le chiusure).
- c) L'autorità competente sammarinese fornisce all'autorità competente statunitense le informazioni da essa richieste ai sensi dei sub-paragrafi 2(a) e 2(b) del presente articolo, indipendentemente dal fatto che l'autorità competente sammarinese necessiti o meno di tali informazioni per i propri fini fiscali o che le informazioni si riferiscano a indagini su comportamenti che costituiscono reato secondo l'ordinamento sammarinese, qualora si fossero verificati a San Marino. Se le informazioni di cui dispone l'autorità competente sammarinese non sono sufficienti a soddisfare le richieste, l'autorità competente sammarinese intraprende tutte le misure necessarie per raccogliere le informazioni sollecitate dall'autorità competente statunitense. I privilegi previsti dalle norme e dalle prassi statunitensi non si applicano all'esecuzione di una richiesta da parte dell'autorità competente di San Marino e la disponibilità e applicazione di uno qualsiasi di questi privilegi è di esclusiva responsabilità degli Stati Uniti.
- d) Per quanto riguarda una richiesta di gruppo da parte dell'autorità competente statunitense di cui al sub-paragrafo 2(a) del presente articolo, l'autorità competente sammarinese, entro sei mesi dalla ricezione di tale richiesta, fornisce all'autorità competente statunitense tutte le informazioni richieste nello stesso formato in cui sarebbero state trasmesse se fossero state comunicate direttamente all'IRS dall'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione. L'autorità competente sammarinese notifica eventuali ritardi nello scambio delle informazioni richieste all'autorità competente statunitense e alla pertinente istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione. In tal caso, le disposizioni di cui al sub-paragrafo 2(b) dell'articolo 3 del presente Accordo si applicano all'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione, e l'autorità competente di San Marino deve fornire le informazioni richieste all'autorità competente statunitense nel più breve tempo possibile.
- e) Fermo restando quanto disposto al sub-paragrafo 2(a) del presente articolo, l'autorità competente sammarinese non è tenuta a ottenere e comunicare il codice fiscale statunitense del titolare di un conto statunitense senza dichiarazione di consenso se tale codice non è presente negli archivi dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione. In tal caso, l'autorità competente sammarinese richiede e include tra le informazioni fornite la data di nascita della persona in questione, se l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ne è in possesso.
- f) Le richieste ai sensi dei sub-paragrafi 2(a) e 2(b) del presente articolo si applicano alle informazioni a partire dalla data di firma del presente Accordo.

### **Articolo 3**

#### **Applicazione della FATCA alle istituzioni finanziarie sammarinesi**

**1. Trattamento delle istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione**

Fatte salve le disposizioni del paragrafo 2 dell'articolo 4 del presente Accordo, ogni istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione, che si registra sul sito Web dell'IRS nella sezione FATCA e rispetta le clausole di un Accordo FFI, è considerata conforme ai requisiti e non soggetta a ritenuta ai sensi della sezione 1471 codice tributario statunitense.

**2. Sospensione delle norme relative ai conti statunitensi senza dichiarazione di consenso**

- a) Fatto salvo il sub-paragrafo 2(b) del presente articolo, gli Stati Uniti non richiedono a un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione di applicare una ritenuta ai sensi della sezione 1471 o 1472 del codice tributario statunitense a un conto detenuto da un titolare recalcitrante (come definito nella sezione 1471(d)(6) del codice tributario statunitense), o di chiudere tale conto, se:
- (i) l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione rispetta le direttive riferite ai conti elencate nel paragrafo 1 dell'articolo 2 del presente Accordo; e
  - (ii) l'autorità competente sammarinese fornisce all'autorità competente statunitense le informazioni richieste descritte all'articolo 2 sub-paragrafo 2(a) del presente Accordo entro sei mesi dalla ricezione della richiesta.
- b) Se la condizione del sub-paragrafo 2(a)(ii) del presente articolo non è soddisfatta, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come detenuto da un titolare recalcitrante, così come definito nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, anche applicando una ritenuta alla fonte ove previsto da tali Regolamenti, a partire dalla data corrispondente a sei mesi dalla ricezione della richiesta di cui al sub-paragrafo 2(a) dell'articolo 2 del presente Accordo e fino alla data in cui l'autorità competente sammarinese fornisce le informazioni richieste all'autorità competente statunitense.

**3. Trattamento specifico dei piani pensionistici sammarinesi** Gli Stati Uniti considerano i piani pensionistici di San Marino descritti nell'Allegato II come un'istituzione finanziaria estera considerata adempiente o come beneficiario effettivo esente, a seconda dei casi, ai fini delle sezioni 1471 e 1472 del codice tributario statunitense. A tal proposito, un piano pensionistico sammarinese comprende un'entità istituita o situata a San Marino e ivi regolamentata, o un accordo contrattuale o un istituto giuridico predeterminato che opera per fornire rendite o prestazioni previdenziali o conseguire un reddito per la fornitura di tali prestazioni in base alle leggi di San Marino, disciplinato sul piano dei contributi, delle distribuzioni, della comunicazione, delle sponsorizzazioni e della tassazione.

**4. Identificazione e trattamento di altre istituzioni finanziarie estere considerate adempienti e beneficiari effettivi esenti.** Gli Stati Uniti trattano ogni istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione come un'istituzione finanziaria estera considerata adempiente o come un beneficiario effettivo esente, a seconda dei casi, ai fini della sezione

1471 del codice tributario statunitense.

5. **Norme speciali riguardanti entità collegate e succursali che sono istituzioni finanziarie non partecipanti** Se un'istituzione finanziaria di San Marino che altrimenti soddisfa i requisiti di cui all'articolo 2 del presente Accordo o è descritta ai paragrafi 3 o 4 del presente articolo, possiede un'entità collegata o una succursale che opera in una giurisdizione che impedisce a tale entità o succursale di soddisfare i requisiti di un'istituzione finanziaria estera (FFI) partecipante o di una FFI considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense o possiede un'entità collegata o succursale ritenuta come un'istituzione finanziaria non partecipante solo a causa della scadenza della regola transitoria per le FFI e le succursali limitate (*limited*) ai sensi dei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, tale istituzione finanziaria di San Marino continua ad essere ritenuta come FFI partecipante, come FFI considerata adempiente o beneficiario effettivo esente, a seconda dei casi, ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense, a condizione che:

- a) l'istituzione finanziaria sammarinese consideri tale entità collegata o succursale come un'istituzione finanziaria non partecipante separata e che tale entità collegata o succursale si identifichi ai sostituti d'imposta come istituzione finanziaria non partecipante;
- b) tale entità collegata o succursale identifichi i propri conti statunitensi e comunichi all'IRS le informazioni su tali conti, come previsto nella sezione 1471 del codice tributario statunitense, nella misura consentita dalle pertinenti disposizioni di leggi applicabili all'entità collegata o alla succursale; e
- c) tale entità collegata o succursale non solleciti specificatamente conti statunitensi detenuti da persone non residenti nella giurisdizione in cui tale entità o succursale è situata o conti detenuti da istituzioni finanziarie non partecipanti che non siano istituite nella giurisdizione in cui tale entità o succursale è situata, e tale entità collegata o succursale non sia usata dall'istituzione finanziaria sammarinese o da qualsiasi altra entità collegata per eludere gli obblighi disposti dal presente Accordo o dalla sezione 1471 del codice tributario statunitense, a seconda dei casi.

6. **Coordinamento delle definizioni con i Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense** Fermo restando l'articolo 1 del presente Accordo e le definizioni fornite negli allegati al presente Accordo, nel dare attuazione allo stesso San Marino può utilizzare e può autorizzare le istituzioni finanziarie sammarinesi a usare una definizione presente nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense al posto di una definizione corrispondente del presente Accordo, a condizione che tale applicazione non pregiudichi le finalità del presente Accordo.

#### **Articolo 4 Verifica e applicazione**

1. **Errori minori e amministrativi** In conformità alle condizioni di un Accordo FFI, l'autorità competente statunitense può fare un'inchiesta direttamente a un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ove ha ragione di credere che siano stati commessi errori amministrativi o altri errori minori che possano aver condotto a una comunicazione errata o incompleta rispetto alle disposizioni contenute in un Accordo FFI.

L'accordo o l'intesa siglato tra le autorità competenti può prevedere che l'autorità competente statunitense notifichi all'autorità competente sammarinese l'apertura di un'indagine su un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione riguardo alla sua conformità alle condizioni previste nel presente Accordo.

2. **Grave non conformità** L'autorità competente degli Stati Uniti comunica all'autorità competente di San Marino un'eventuale grave non conformità agli obblighi di un Accordo FFI o del presente Accordo individuata in un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione. Se la non conformità non è risolta entro un periodo di 12 mesi dalla prima notifica di una grave non conformità segnalata da parte dell'autorità competente statunitense, gli Stati Uniti considerano l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione come un'istituzione finanziaria non partecipante ai sensi del presente paragrafo 2.

3. **Accordo o intesa tra autorità competenti**. Le autorità competenti di San Marino e degli Stati Uniti siglano un accordo o un'intesa nell'ambito della procedura di accordo reciproco prevista all'articolo 7 del presente Accordo che:

- a) stabilisce le procedure per lo scambio di informazioni descritte nel paragrafo 2 dell'articolo 2 del presente Accordo; e
- b) definisce regole e procedure necessarie all'applicazione del presente articolo.

4. **Ricorso a fornitori terzi di servizi** Conformemente alle disposizioni di un Accordo FFI e ai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono utilizzare fornitori terzi di servizi per adempiere gli obblighi di un Accordo FFI, ma tali obblighi rimangono di responsabilità delle istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione.

#### **Articolo 5**

#### **Impegno reciproco a continuare a intensificare l'efficacia delle informazioni Scambio e trasparenza**

1. **Trattamento dei pagamenti *passthru* e dei ricavi lordi**. Le Parti si impegnano a collaborare, insieme a giurisdizioni partner, per sviluppare un approccio alternativo pratico ed efficace per raggiungere gli obiettivi delle politiche riguardanti la ritenuta sui pagamenti esteri *passthru* e i proventi lordi che ne riduca al minimo l'onere.

#### **Articolo 6**

#### **Coerenza nell'applicazione della normativa FATCA alle giurisdizioni partner**

1. A San Marino è riconosciuto il beneficio di tutte le condizioni più favorevoli ai sensi dell'articolo 3 o dell'Allegato I del presente Accordo relativamente all'applicazione della normativa FATCA alle istituzioni finanziarie di San Marino garantite a un'altra giurisdizione partner in virtù della conclusione di un accordo bilaterale a norma del quale l'altra giurisdizione partner si impegna ad assumere gli stessi obblighi di San Marino di cui all'articolo 2 del presente Accordo e a sottostare agli stessi termini e condizioni ivi descritti e previsti negli articoli 4, 6, 9 e 10 del presente Accordo.

2. Gli Stati Uniti comunicano a San Marino eventuali condizioni più favorevoli, che si applicano automaticamente ai sensi del presente Accordo come se fossero state previste

nell'Accordo stesso ed entrano in vigore a partire dalla firma dell'Accordo che include i termini più favorevoli, a meno che San Marino declini per iscritto tale applicazione.

#### **Articolo 7** **Procedura di reciproco accordo**

1. Laddove sorgano difficoltà o dubbi tra le Parti in merito all'attuazione, l'applicazione o l'interpretazione del presente Accordo, le autorità competenti si impegnano a risolvere la questione mediante reciproco accordo.
2. Le autorità competenti possono adottare e implementare procedure per facilitare l'attuazione del presente Accordo.
3. Le autorità competenti possono comunicare direttamente tra loro per raggiungere un accordo reciproco ai sensi del presente articolo.

#### **Articolo 8** **Riservatezza**

1. L'autorità competente di San Marino tratta tutte le informazioni ricevute dagli Stati Uniti ai sensi del paragrafo 2 dell'articolo 2 e dell'articolo 4 del presente Accordo come riservate e le divulga unicamente se necessario per adempiere agli obblighi previsti dal presente Accordo. Tali informazioni possono essere divulgate nell'ambito di procedimenti giudiziari riguardanti l'adempimento degli obblighi di San Marino previsti dal presente Accordo.
2. Le informazioni fornite all'autorità competente statunitense ai sensi del paragrafo 2 dell'articolo 2 e dell'articolo 4 del presente Accordo sono da considerarsi riservate e possono essere divulgate solo a persone o autorità (ivi compresi tribunali e organi amministrativi) del Governo degli Stati Uniti incaricate dell'accertamento, della raccolta, dell'amministrazione, dell'applicazione, del perseguimento o della decisione di ricorso relative a imposte federali statunitensi, o della vigilanza su tali funzioni. Tali persone o autorità utilizzano le informazioni solo per questi scopi. Tali persone possono divulgare queste informazioni nelle udienze pubbliche o nei giudizi. Le informazioni non possono essere comunicate ad alcuna altra persona, entità, autorità o giurisdizione. In deroga a quanto precede, previo consenso scritto da parte di San Marino, le informazioni possono essere utilizzate per scopi consentiti dalle disposizioni di un trattato di assistenza giudiziaria reciproca in vigore tra le Parti che permetta lo scambio di informazioni fiscali.

#### **Articolo 9** **Consultazioni ed emendamenti**

1. Qualora sorgano difficoltà nell'applicazione o nell'interpretazione del presente Accordo, ciascuna Parte, indipendentemente dalla procedura di accordo reciproco descritta nel paragrafo 1 dell'articolo 7 del presente Accordo, può richiedere una consultazione per sviluppare misure adeguate a garantire l'esecuzione del presente Accordo.
2. Il presente Accordo può essere modificato con il consenso reciproco scritto delle Parti. Salvo diverso accordo, ogni emendamento entra in vigore con le stesse procedure di cui al paragrafo 1 dell'articolo 11 del presente Accordo.

**Articolo 10**  
**Allegati**

Gli Allegati costituiscono parte integrante del presente Accordo.

**Articolo 11**  
**Durata dell'Accordo**

1. Il presente Accordo entra in vigore alla data in cui San Marino notifica per iscritto agli Stati Uniti il completamento delle procedure interne necessarie all'entrata in vigore del presente Accordo.
2. Ciascuna Parte può denunciare il presente Accordo inviandone notifica scritta all'altra Parte. La denuncia ha effetto il primo giorno del mese successivo allo scadere di un periodo di 12 mesi dalla data della notifica di denuncia.
3. In caso di denuncia del presente Accordo, entrambe le Parti restano vincolate dalle disposizioni dell'articolo 8 con riguardo alle informazioni ottenute conformemente all'Accordo.

In fede di che i sottoscritti, debitamente autorizzati a tal fine dai rispettivi Governi, hanno firmato il presente Accordo.

Fatto a San Marino, il giorno 28 ottobre 2015, in duplice copia, in lingua inglese. Verrà redatto un testo in lingua italiana, il quale sarà considerato come facente ugualmente fede attraverso uno scambio di note diplomatiche tra le Parti, che ne confermerà la conformità al testo in lingua inglese.

PER IL GOVERNO DEGLI STATI UNITI  
D'AMERICA

PER IL GOVERNO DELLA  
REPUBBLICA DI SAN MARINO

## ALLEGATO I

### OBBLIGHI DI ADEGUATA VERIFICA PER L'IDENTIFICAZIONE E LA COMUNICAZIONE DI CONTI STATUNITENSIS E DI PAGAMENTI A TALUNE ISTITUZIONI FINANZIARIE NON PARTECIPANTI

#### I. Generale

A. Le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono identificare i conti statunitensi e i conti detenuti da istituzioni finanziarie non partecipanti in conformità alle procedure di adeguata verifica di cui al presente Allegato I.

B. Ai fini dell'Accordo:

1. Tutti gli importi in dollari sono espressi in dollari statunitensi e si intendono inclusivi dell'equivalente in altre valute.

2. Salvo quanto diversamente previsto nel presente documento, il saldo o valore di un conto viene determinato all'ultimo giorno di un anno solare o, nel caso di un contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato o un contratto di rendita, all'ultimo giorno dell'anno solare o alla ricorrenza annuale del contratto più recente.

3. Fatto salvo quanto disposto dal sub-paragrafo E(1) della Sezione II del presente Allegato, un conto è considerato un conto statunitense a partire dalla data in cui viene identificato come tale ai sensi delle procedure di adeguata verifica di cui al presente Allegato.

4. Salvo diversa disposizione, le informazioni relative a un conto statunitense devono essere comunicate ogni anno nel corso dell'anno solare successivo a quello a cui si riferiscono le informazioni.

C. In alternativa alle procedure descritte in ogni Sezione del presente Allegato I, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono esperire le procedure descritte nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti per stabilire se un conto è un conto statunitense o un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, salvo che qualora un conto venga considerato come detenuto da un titolare di conto recalcitrante in conformità alle procedure descritte nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti, tale conto deve essere considerato un conto statunitense ai fini del presente Accordo. Le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono effettuare tale scelta in maniera distinta per ogni sezione del presente Allegato I sia in relazione a tutti i conti finanziari pertinenti che, separatamente, a ogni gruppo chiaramente identificato di tali conti (ad esempio, in base al ramo di attività o al luogo presso il quale è intrattenuto il conto). Salvo quanto diversamente previsto in un Accordo con un'istituzione finanziaria estera (Accordo FFI), una volta che un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha deciso di esperire le procedure previste dai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti in relazione a qualsiasi gruppo di conti, detta istituzione deve continuare ad

applicare tali procedure in modo coerente in tutti gli anni successivi, a meno che non vi sia stata una modifica sostanziale ai pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti.

II. **Conti preesistenti di persone fisiche.** Ai fini dell'identificazione dei conti statunitensi tra i conti preesistenti detenuti da persone fisiche ("conti preesistenti di persone fisiche"), si applicano le seguenti regole e procedure:

A. **Conti per i quali non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione.** A meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non decida diversamente, sia in relazione a tutti i conti preesistenti detenuti da persone fisiche che, separatamente, a ogni gruppo chiaramente identificato di tali conti, per i seguenti conti preesistenti di persone fisiche non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione quali conti statunitensi:

1. Fatto salvo il sub-paragrafo E(2) della presente Sezione, conti preesistenti di persone fisiche con un saldo o un valore che non superi \$ 50.000 al 30 giugno 2014.
2. Fatto salvo il sub-paragrafo E(2) della presente Sezione, 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.
3. 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 esempio, nel caso in cui la relativa istituzione finanziaria non posseda la registrazione 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).
4. Conti di deposito con un saldo pari o inferiore a \$50.000.

B. **Procedure di verifica dei conti preesistenti di persone fisiche con un saldo o un valore che superi i \$ 50.000 al 30 giugno 2014 (\$ 250.000 per contratti di assicurazione per i quali è misurabile un valore maturato o contratti di rendita), ma non ecceda \$ 1.000.000 ("conti di importo non rilevante").**

1. **Ricerca negli archivi elettronici.** L'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve verificare i dati rintracciabili elettronicamente conservati dall'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ai fini di individuare uno o più dei seguenti indizi di conti statunitensi:
  - a) Identificazione del titolare del conto come cittadino o residente statunitense;
  - b) Indicazione univoca di luogo di nascita negli Stati Uniti;

- c) Attuale indirizzo postale o di residenza statunitense (compresa una casella postale statunitense);
- d) Attuale numero di telefono statunitense;
- e) Ordini di bonifico permanente a favore di un conto detenuto negli Stati Uniti;
- f) Procura o potestà di firma attualmente valida conferita a un soggetto con indirizzo statunitense; ovvero
- g) Un indirizzo c/o o di fermo posta che rappresenta l'*unico* indirizzo del titolare del conto presente negli archivi dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione. Nel caso di un conto preesistente di persona fisica che costituisce un conto di valore non rilevante, un indirizzo "c/o" al di fuori degli Stati Uniti o un indirizzo di "fermo posta" non viene considerato come indizio di conti statunitensi.

2. Se tramite la ricerca elettronica non viene rilevato nessuno degli indizi di conti statunitensi elencati al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, non sono richiesti ulteriori adempimenti fino a quando non interviene un cambiamento di circostanze a seguito del quale uno o più indizi di conti statunitensi vengono associati al conto o il conto diventa un conto di importo rilevante, come descritto nel paragrafo D della presente Sezione.

3. Se tramite la ricerca elettronica viene rilevato taluno degli indizi di conti statunitensi elencati al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, o se interviene un cambiamento di circostanze a seguito del quale uno o più indizi di conti statunitensi vengono associati al conto, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense, a meno che non scelga di applicare il sub-paragrafo B(4) della presente Sezione e che una delle eccezioni di detto sub-paragrafo sia applicabile rispetto a tale conto.

4. Nonostante la constatazione di indizi di conti statunitensi ai sensi del sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non deve considerare un conto come un conto statunitense nei seguenti casi:

- a) Laddove le informazioni sul titolare del conto indichino univocamente un *luogo di nascita statunitense*, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione acquisisce, o ha precedentemente verificato, conservandone traccia in archivio, la seguente documentazione:

(1) un'autocertificazione attestante che il titolare del conto non è né un cittadino statunitense, né residente degli Stati Uniti ai fini fiscali (su modulo IRS "W-8" o altri moduli similari)

approvati);

(2) un passaporto non statunitense o altro documento d'identità rilasciato dalle autorità di uno Stato comprovante la nazionalità o la cittadinanza del titolare del conto in un Paese diverso dagli Stati Uniti; *e*

(3) Una copia del Certificato di Perdita della Nazionalità degli Stati Uniti del titolare del conto ovvero una spiegazione ragionevole:

(a) della motivazione per cui il titolare del conto non dispone di tale certificato, nonostante la sua rinuncia alla cittadinanza statunitense; *o*

(b) della motivazione per cui il titolare del conto non ha ottenuto la cittadinanza statunitense alla nascita.

b) Laddove le informazioni sul titolare del conto comprendano un indirizzo attuale postale o di residenza statunitense, ovvero uno o più numeri telefonici statunitensi che rappresentano gli unici numeri telefonici associati al conto, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione acquisisce o ha già precedentemente verificato, conservandone traccia in archivio, la seguente documentazione:

(1) un'autocertificazione attestante che il titolare del conto non è né un cittadino statunitense, né residente degli Stati Uniti ai fini fiscali (su modulo IRS "W-8" o altri moduli simili approvati); *e*

(2) prove documentali, come definite al paragrafo D della Sezione VI del presente Allegato I, che stabiliscano lo status di soggetto non-statunitense del titolare del conto.

c) Laddove le informazioni sul titolare del conto ***includano ordini di bonifico permanente a favore di un conto detenuto negli Stati Uniti***, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione acquisisce, o ha precedentemente verificato, conservandone traccia in archivio, la seguente documentazione:

(1) un'autocertificazione attestante che il titolare del conto non è né un cittadino statunitense, né residente degli Stati Uniti ai fini fiscali (su modulo IRS "W-8" o altri moduli simili approvati); *e*

(2) prove documentali, come definite al paragrafo D della Sezione VI del presente Allegato I, che stabiliscano lo status di soggetto non-statunitense del titolare del conto.

d) Laddove le informazioni sul titolare di un conto includano una procura o potestà di firma attualmente valida conferita a un soggetto

con indirizzo statunitense, o un indirizzo "c/o ", ovvero di fermo posta che rappresenti l'unico recapito individuato del titolare del conto, o uno o più numeri telefonici statunitensi (qualora al conto sia associato anche un numero telefonico non-statunitense), l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione acquisisce, o ha precedentemente verificato, conservandone traccia in archivio, la seguente documentazione:

- (1) un'autocertificazione attestante che il titolare del conto non è né un cittadino statunitense, né residente degli Stati Uniti ai fini fiscali (su modulo IRS "W-8" o altri moduli simili approvati); o
- (2) prove documentali, come definite al paragrafo D della Sezione VI del presente Allegato I, che stabiliscano lo status di soggetto non-statunitense del titolare del conto.

**C. Procedure supplementari applicabili a conti preesistenti di persone fisiche che costituiscono conti di importo non rilevante**

1. La verifica dei conti preesistenti di persone fisiche che costituiscono conti di importo non rilevante ai fini dell'individuazione di indizi di conti statunitensi deve essere ultimata entro il 30 giugno 2016.
2. Qualora si verifichi un cambiamento di circostanze relativamente a un conto preesistente di persona fisica che costituisce un conto di importo non rilevante, da cui scaturisce l'associazione al conto stesso di uno o più indizi di conti statunitensi descritti al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense, a meno che non si applichi il sub-paragrafo B(4) della presente Sezione.
3. Fatta eccezione per i conti di deposito di cui al sub-paragrafo A(4) della presente Sezione, tutti i conti preesistenti di persone fisiche che sono stati identificati come conti statunitensi ai sensi della presente Sezione si considerano come tali per tutti gli anni successivi, a meno che il titolare del conto non cessi di essere una persona statunitense specificata.

**D. Procedure di verifica rafforzata per conti preesistenti di persone fisiche con un saldo o un valore superiore a \$ 1.000.000 al 30 giugno 2014, o al 31 dicembre 2015 o di un'annualità successiva ("conti di importo rilevante").**

1. **Ricerca negli archivi elettronici.** L'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve verificare i dati rintracciabili elettronicamente conservati dall'istituzione stessa ai fini di individuare uno o più degli indizi di conti statunitensi descritti al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione.
2. **Ricerca negli archivi cartacei.** Se le banche dati consultabili elettronicamente dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione prevedono degli appositi campi per l'acquisizione di tutte le

informazioni di cui al sub-paragrafo D(3) della presente Sezione, non è necessaria un'ulteriore ricerca negli archivi cartacei. Se le banche dati elettroniche non acquisiscono la totalità di queste informazioni, per quanto riguarda i conti di importo rilevante, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione, al fine di individuare la presenza di uno o più degli indizi di conti statunitensi di cui al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, deve anche verificare l'anagrafica principale del cliente e, qualora non siano presenti in tale anagrafica, i seguenti documenti associati al conto e acquisiti da detta istituzione nel corso degli ultimi cinque anni:

- a) le più recenti prove documentali raccolte con riferimento al conto;
- b) il più recente contratto o documento per l'apertura del conto;
- c) la documentazione più recente acquisita dall'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione in conformità alle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela o per altre finalità di legge;
- d) eventuali procure o potestà di firma attualmente valide; e
- e) eventuali ordini di bonifico permanente attualmente operanti.

3. **Eccezioni nel caso in cui le banche dati contengano informazioni sufficienti.** Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non è obbligata a eseguire la ricerca negli archivi cartacei di cui al sub-paragrafo D(2) della presente Sezione qualora le informazioni rintracciabili elettronicamente presso la stessa comprendano quanto segue:

- a) la nazionalità o lo status di residente del titolare del conto;
- b) l'indirizzo postale e l'indirizzo di residenza del titolare del conto attualmente registrati presso l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione;
- c) eventuale(i) numero(i) di telefono del titolare del conto attualmente registrati presso l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione;
- d) la presenza di ordini di bonifico permanente a favore di un altro conto (ivi compreso un conto presso un'altra succursale dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione o un'altra istituzione finanziaria);
- e) la presenza di un indirizzo "c/o" ovvero di fermo posta del titolare del conto; e
- f) la presenza di eventuali procure o potestà di firma sul conto.

4. **Richiesta al responsabile del rapporto per conoscenza effettiva.**

Oltre alle ricerche negli archivi elettronici e cartacei di cui sopra, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare come conti statunitensi tutti i conti di importo rilevante affidati ad un responsabile del rapporto (compresi eventuali conti finanziari aggregati a tale conto), se il responsabile del rapporto ha conoscenza effettiva che il titolare del conto è una persona statunitense specificata.

5. **Effetti del rilevamento di indizi di conti statunitensi.**

a) Se non viene rilevato nessuno degli indizi di conti statunitensi elencati al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione nel corso della verifica rafforzata dei conti di importo rilevante precedentemente descritti, e il conto non è identificato come detenuto da una persona statunitense specificata ai sensi del sub-paragrafo D(4) della presente Sezione, non sono richiesti ulteriori adempimenti fino a quando non avviene un cambiamento di circostanze da cui scaturisce l'associazione al conto stesso di uno o più indizi di conti statunitensi.

b) Se viene rilevato taluno degli indizi di conti statunitensi elencati al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione nel corso della verifica rafforzata dei conti di importo rilevante precedentemente descritti, o se interviene successivamente un cambiamento di circostanze a seguito del quale uno o più indizi di conti statunitensi vengono associati al conto, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense, a meno che non scelga di applicare il sub-paragrafo B(4) della presente Sezione e che una delle eccezioni di detto sub-paragrafo sia applicabile rispetto a tale conto.

c) Fatta eccezione per i conti di deposito di cui al sub-paragrafo A(4) della presente Sezione, tutti i conti preesistenti di persone fisiche che sono stati identificati come conti statunitensi ai sensi della presente Sezione si considerano come tali per tutti gli anni successivi, a meno che il titolare del conto non cessi di essere una persona statunitense specificata.

E. **Procedure supplementari applicabili a conti di importo rilevante.**

1. Se, al 30 giugno 2014, un conto preesistente di persona fisica costituisce un conto di importo rilevante, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve completare con riferimento a tale conto le procedure rafforzate descritte al paragrafo D della presente Sezione entro il 30 giugno 2015. Qualora, in base a tale verifica, detto conto sia identificato come conto statunitense il 31 dicembre 2014 o prima di tale data, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve trasmettere le informazioni richieste in merito a tale conto relativamente al 2014 nella prima comunicazione sul conto e, successivamente, con cadenza annuale. Nel caso di un conto identificato come conto statunitense dopo il 31 dicembre 2014 ed entro il 30 giugno 2015, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla

comunicazione non è obbligata a comunicare le informazioni in merito a tale conto relativamente al 2014, ma sarà tenuta a comunicarle successivamente con cadenza annuale.

2. Se, al 30 giugno 2014, un conto preesistente di persona fisica non costituisce un conto di importo rilevante, ma lo diventa entro l'ultimo giorno del 2015 o di un anno solare successivo, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve completare con riferimento a tale conto le procedure di verifica rafforzata descritte al paragrafo D della presente Sezione entro i sei mesi successivi all'ultimo giorno dell'anno solare in cui il conto diviene un conto di importo rilevante. Qualora detto conto sia identificato come conto statunitense in base a tale verifica, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve comunicare le informazioni richieste in merito a tale conto relativamente all'anno in cui è identificato come conto statunitense e per gli anni successivi con cadenza annuale, a meno che il titolare del conto non cessi di essere una persona statunitense specificata.

3. Una volta che un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione applica le procedure di verifica rafforzata di cui al paragrafo D della presente Sezione ad un conto di importo rilevante, essa non è tenuta ad applicare nuovamente tali procedure, ad eccezione della richiesta al responsabile del rapporto di cui al sub-paragrafo D(4) della presente Sezione, allo stesso conto per nessuno degli anni successivi.

4. Qualora si verifichi un cambiamento di circostanze relativamente a un conto di importo rilevante, da cui scaturisce l'associazione al conto stesso di uno o più indizi di conti statunitensi descritti al sub-paragrafo B(1) della presente Sezione, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense, a meno che non decida di applicare il sub-paragrafo B(4) della presente Sezione e che una delle eccezioni di detto sub-paragrafo sia applicabile rispetto a tale conto.

5. Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve mettere in atto procedure per garantire che un responsabile del rapporto identifichi eventuali cambiamenti di circostanze di un conto. Ad esempio, se ad un responsabile del rapporto viene comunicato che il titolare del conto ha un nuovo indirizzo postale negli Stati Uniti, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il nuovo indirizzo come un cambiamento di circostanze e, se decide di applicare il sub-paragrafo B(4) della presente Sezione, deve acquisire la documentazione opportuna dal titolare del conto.

F. **Conti preesistenti di persone fisiche che sono stati documentati per talune altre finalità.** Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione che ha ottenuto precedentemente documentazione dal titolare di un conto da cui ha determinato che quest'ultimo non ha lo status né di cittadino statunitense, né di residente negli Stati Uniti, al fine di adempiere ai propri obblighi ai sensi di un accordo sottoscritto con l'IRS come intermediario qualificato, come società estera di persone con responsabilità di sostituto d'imposta o trust estero con responsabilità di sostituto d'imposta, o al fine di adempiere agli obblighi ai sensi del Capitolo 61 del

Titolo 26 del Codice degli Stati Uniti, non è obbligata a eseguire le procedure descritte nel sub-paragrafo B(1) della presente Sezione per i conti di importo non rilevante o le procedure di cui ai sub-paragrafi da D(1) a D(3) della presente Sezione per i conti di importo rilevante.

III. **Nuovi conti di persone fisiche.** Ai fini dell'identificazione dei conti statunitensi tra i conti finanziari detenuti da persone fisiche e aperti a partire dal 1 luglio 2014 ("nuovi conti di persone fisiche"), si applicano le seguenti regole e procedure:

A. **Conti per i quali non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione.** A meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non decida diversamente, sia in relazione a tutti i nuovi conti di persone fisiche che, separatamente, a ogni gruppo chiaramente identificato di tali conti, per i seguenti nuovi conti di persone fisiche non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione quali conti statunitensi:

1. conti di deposito, a meno che il saldo del conto non superi \$ 50.000 al termine dell'anno solare.
2. 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.

B. **Altri nuovi conti di persone fisiche.** Per quanto riguarda i nuovi conti di persone fisiche diversi da quelli descritti al paragrafo A della presente Sezione, all'apertura del conto (o entro 90 giorni dal termine dell'anno solare in cui il conto cessa di ricadere nella descrizione del paragrafo A della presente Sezione), l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve acquisire un'autocertificazione, che può essere parte della documentazione per l'apertura del conto e che consenta alla stessa istituzione di determinare se il titolare del conto è residente negli Stati Uniti ai fini fiscali (a tale fine, un cittadino statunitense è considerato residente negli Stati Uniti ai fini fiscali, anche se il titolare del conto è allo stesso tempo fiscalmente residente di un'altra giurisdizione) e di confermare la ragionevolezza di tale autocertificazione, sulla base delle informazioni acquisite dall'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione in relazione all'apertura del conto, compresi gli eventuali documenti acquisiti ai sensi delle procedure antiriciclaggio e relative alla conoscenza della clientela.

1. Se l'autocertificazione stabilisce che il titolare del conto è residente negli Stati Uniti ai fini fiscali, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense e deve acquisire un'autocertificazione che comprende il codice fiscale statunitense del titolare del conto (su modulo IRS W-9 o altri moduli simili approvati).
2. Qualora avvenga un cambiamento di circostanze con riferimento a un nuovo conto di persone fisiche a motivo del quale l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione è a conoscenza o ha motivo di essere a conoscenza che l'autocertificazione originale sia inesatta o inattendibile, essa non può considerare attendibile l'autocertificazione originale e deve quindi acquisire un'autocertificazione valida che stabilisca se il titolare del conto è un cittadino statunitense o un residente negli Stati Uniti ai fini fiscali. Se l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non è in grado

di acquisire un'autocertificazione valida, essa deve considerare il conto come un conto statunitense senza dichiarazione di consenso.

IV. **Conti preesistenti di entità.** Ai fini dell'identificazione dei conti statunitensi e dei conti detenuti da istituzioni finanziarie non partecipanti tra i conti preesistenti detenuti da entità ("conti preesistenti di entità"), si applicano le seguenti regole e procedure:

A. **Conti di entità per i quali non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione.** A meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non decida diversamente, sia in relazione a tutti i conti preesistenti di entità che, separatamente, a ogni gruppo chiaramente identificato di tali conti, per i conti preesistenti di entità con un saldo o un valore non superiore a \$250.000 alla data del 30 giugno 2014, non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione quali conti statunitensi, fintanto che detto saldo o valore non superi \$1.000.000.

B. **Conti di entità soggetti a verifica.** I conti preesistenti di entità il cui saldo o valore superi \$250.000 al 30 giugno 2014 e i conti preesistenti di entità non superiori a \$250.000 al 30 giugno 2014, ma con un saldo o valore che supera \$1.000.000 l'ultimo giorno del 2015 o di un successivo anno solare, sono soggetti a verifica in conformità alle procedure stabilite nel paragrafo D della presente Sezione.

C. **Conti di entità per i quali sussiste l'obbligo di comunicazione.** Per quanto riguarda i conti preesistenti di entità descritti al paragrafo B della presente Sezione, si considerano conti statunitensi solamente i conti detenuti da una o più entità che sono persone statunitensi specificate, o da entità non finanziarie estere (NFFE) passive con una o più persone che esercitano il controllo che hanno la cittadinanza o la residenza negli Stati Uniti. Inoltre, i conti detenuti da istituzioni finanziarie non partecipanti sono considerati come conti rispetto ai quali deve essere comunicato l'importo complessivo dei pagamenti ai sensi di un Accordo FFI.

D. **Procedure di verifica per l'identificazione dei conti di entità per i quali sussiste l'obbligo di comunicazione.** Per i conti preesistenti di entità descritti nel paragrafo B della presente Sezione, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve applicare le seguenti procedure di verifica per determinare se il conto è detenuto da una o più persone statunitensi specificate, da NFFE passive con una o più persone che esercitano il controllo che hanno la cittadinanza o la residenza negli Stati Uniti, o da istituzioni finanziarie non partecipanti:

1. **Determinare se l'entità è una persona statunitense specificata.**

a) Verifica delle informazioni conservate per finalità di legge o in ragione dei rapporti con la clientela (comprese le informazioni raccolte ai sensi delle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela) per determinare se le informazioni indicano che il titolare del conto è una persona statunitense. A tal fine, tra le informazioni che indicano che il titolare del conto è una persona statunitense rientrano un luogo di costituzione o di organizzazione negli Stati Uniti o un indirizzo statunitense.

b) Se le informazioni indicano che il titolare del conto è una

persona statunitense, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense, a meno che non ottenga un'autocertificazione da parte del titolare del conto (su moduli IRS W-8 o W-9, o altri moduli simili approvati), o possa ragionevolmente determinare, sulla base delle informazioni in suo possesso o pubblicamente disponibili, che il titolare del conto non è una persona statunitense specificata.

2. **Determinare se un'entità non statunitense è un'istituzione finanziaria.**

a) Verifica delle informazioni conservate per finalità di legge o in ragione dei rapporti con la clientela (comprese le informazioni raccolte ai sensi delle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela) per determinare se le informazioni indicano che il titolare del conto è un'istituzione finanziaria.

b) Se le informazioni indicano che il titolare del conto è un'istituzione finanziaria, o l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione verifica il codice identificativo GIIN del titolare del conto nell'elenco delle istituzioni estere pubblicato dall'IRS, il conto non è un conto statunitense.

3. **Determinare se un'istituzione finanziaria è un'istituzione finanziaria non partecipante destinataria di pagamenti soggetti all'obbligo di comunicazione in forma aggregata in linea con i requisiti di un Accordo FFI.**

a) Fatto salvo il sub-paragrafo D(3)(b) della presente Sezione, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione può determinare che il titolare del conto è un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner, qualora l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione determini ragionevolmente che il titolare del conto abbia tale status sulla base del codice identificativo GIIN del titolare del conto nell'elenco delle istituzioni estere pubblicato dall'IRS, o di altre informazioni disponibili pubblicamente o in possesso dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione, laddove applicabile. In tal caso, non sono necessarie ulteriori verifiche, identificazioni o comunicazioni con riferimento al conto.

b) Se il titolare del conto è un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner considerata dall'IRS come un'istituzione finanziaria non partecipante, il conto non è un conto statunitense, ma i pagamenti al titolare del conto devono essere segnalati in linea con i requisiti di un Accordo FFI.

c) Se il titolare del conto non è un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve

considerare il titolare del conto come un'istituzione finanziaria non partecipante destinataria di pagamenti soggetti a comunicazione in linea con i requisiti di un Accordo FFI, a meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione:

- (1) Ottenga un'autocertificazione (su modulo IRS W-8 o altri moduli simili approvati) da parte del titolare del conto che dichiara di essere una FFI certificata considerata adempiente, o un beneficiario effettivo esente, secondo le definizioni nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti; *ovvero*
- (2) Nel caso di FFI partecipanti o di FFI registrate considerate adempienti, verifichi il codice identificativo GIIN del titolare del conto nell'elenco delle istituzioni finanziarie estere pubblicato dall'IRS.

4. **Determinare se un conto detenuto da una NFFE è un conto statunitense.** Per quanto riguarda il titolare di un conto preesistente di entità che non è identificato né come persona statunitense, né come istituzione finanziaria, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve determinare (i) se il titolare del conto ha persone che esercitano il controllo, (ii) se il titolare del conto è una NFFE passiva, e (iii) se una delle persone che esercitano il controllo sul titolare del conto è un cittadino o residente degli Stati Uniti. Nel determinare quanto sopra, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve seguire le regole delineate ai sub-paragrafi da D(4)(a) a D(4)(d) della presente Sezione nell'ordine più appropriato alle circostanze.

- a) Ai fini di determinare le persone che esercitano il controllo sul titolare di un conto, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione può avvalersi delle informazioni raccolte e conservate in conformità alle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela.
- b) Ai fini di determinare se il titolare di un conto è una NFFE passiva, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve acquisire un'autocertificazione (sui moduli IRS W-8 o W-9, o altri moduli simili approvati) da parte del titolare del conto per determinare il suo status, a meno che, in base alle informazioni in suo possesso o che sono pubblicamente disponibili, essa non possa ragionevolmente determinare che il titolare del conto è una NFFE attiva.
- c) Ai fini di determinare se una persona che esercita il controllo su una NFFE passiva è un cittadino o un residente degli Stati Uniti ai fini fiscali, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione può avvalersi:

- (1) delle informazioni raccolte e conservate in conformità

alle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela nel caso di un conto preesistente di entità detenuto da una o più NFFE con un saldo o valore del conto che non supera \$ 1.000.000; *ovvero*

(2) di un'autocertificazione (sui moduli IRS W-8 o W-9, o altri moduli similari approvati) da parte del titolare del conto o di detta persona che esercita il controllo nel caso di un conto preesistente di entità detenuto da una o più NFFE con un saldo o valore del conto superiore a \$ 1.000.000.

d) Se una delle persone che esercitano il controllo su una NFFE passiva è un cittadino o residente degli Stati Uniti, il conto è considerato come un conto statunitense.

**E. Scadenza per le verifiche e procedure supplementari applicabili ai conti preesistenti di entità.**

1. La verifica dei conti preesistenti di entità con un saldo o un valore del conto che superi \$250.000 al 30 giugno 2014 deve essere completata entro il 30 giugno 2016.

2. La verifica dei conti preesistenti di entità con un saldo o un valore del conto che non superi \$250.000 al 30 giugno 2014, ma che superi \$1.000.000 al 31 dicembre 2015 o di un anno successivo, deve essere completata entro i sei mesi successivi all'ultimo giorno dell'anno solare in cui il saldo o il valore del conto supera \$1.000.000.

3. Qualora avvenga un cambiamento di circostanze con riferimento a un conto preesistente di entità a motivo del quale l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione è a conoscenza o ha motivo di essere a conoscenza che l'auto-certificazione o altra documentazione associata al conto sia inesatta o inattendibile, essa deve rideterminare lo status del conto in conformità alle procedure stabilite al paragrafo D della presente Sezione.

V. **Nuovi conti di entità.** Ai fini dell'identificazione dei conti statunitensi e dei conti detenuti da istituzioni finanziarie non partecipanti tra i conti finanziari detenuti da entità e aperti a partire dal 1 luglio 2014 ("nuovi conti di entità"), si applicano le seguenti regole e procedure:

A. **Conti di entità per i quali non sussiste l'obbligo di verifica, identificazione o comunicazione.** A meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non decida diversamente, sia in relazione a tutti i nuovi conti di entità che, separatamente, a ogni gruppo chiaramente identificato di tali conti, un conto legato a una carta di credito o una linea di credito *revolving* considerati come un nuovo conto di entità non sono soggetti a obblighi di verifica, identificazione o comunicazione, a condizione che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione presso la quale è intrattenuto tale conto attui politiche e procedure per impedire che il saldo in favore del titolare del conto superi \$50.000.

**B. Altri nuovi conti di entità.** Per quanto riguarda i nuovi conti di entità non descritti nel paragrafo A della presente Sezione, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve stabilire se il titolare del conto è: (i) una persona statunitense specificata; (ii) un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner; (iii) una FFI partecipante, una FFI considerata adempiente, o un beneficiario effettivo esente, secondo le definizioni nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti; ovvero (iv) una NFFE attiva o passiva.

1. Fatto salvo il sub-paragrafo B(2) della presente Sezione, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione può determinare che il titolare del conto è una NFFE attiva, un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner, qualora l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione determini ragionevolmente che il titolare del conto abbia tale status sulla base del codice identificativo GIIN del titolare del conto o di altre informazioni disponibili pubblicamente o in possesso della stessa istituzione, laddove applicabile.

2. Se il titolare del conto è un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner considerata dall'IRS come un'istituzione finanziaria non partecipante, il conto non è un conto statunitense, ma i pagamenti al titolare del conto devono essere segnalati in linea con i requisiti di un Accordo FFI.

3. In tutti gli altri casi, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve ottenere un'autocertificazione da parte del titolare del conto per stabilire lo status dello stesso. In base all'autocertificazione, si applicano le seguenti regole:

a) Se il titolare del conto è **una persona statunitense specificata**, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense.

b) Se il titolare del conto è **una NFFE passiva**, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve identificare le persone che esercitano il controllo in conformità alle procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela, e determinare se alcuna di esse è cittadino o residente degli Stati Uniti sulla base di un'autocertificazione del titolare del conto o di tale persona. Se una qualsiasi di queste persone è cittadina o residente degli Stati Uniti, l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve considerare il conto come un conto statunitense.

c) Se il titolare del conto è: (i) una persona statunitense diversa da una persona statunitense specificata; (ii) fatto salvo il sub-paragrafo B(3)(d) della presente Sezione, un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione di una giurisdizione partner; (iii) una FFI partecipante, una FFI considerata adempiente o un beneficiario effettivo esente, secondo le definizioni nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti; (iv) una NFFE attiva; ovvero (v) una NFFE

passiva in cui nessuna delle persone che esercitano il controllo è un cittadino o residente degli Stati Uniti, il conto non costituisce un conto statunitense e non sussiste nessun obbligo di comunicazione rispetto al conto stesso.

d) Se il titolare del conto è un'istituzione finanziaria non partecipante (comprese un'istituzione finanziaria sammarinese o altra istituzione finanziaria di una giurisdizione partner considerata dall'IRS come un'istituzione finanziaria non partecipante), il conto non è un conto statunitense, ma i pagamenti al titolare del conto devono essere segnalati in linea con i requisiti di un Accordo FFI.

VI. **Regole speciali e definizioni.** Nell'attuazione delle procedure di adeguata verifica descritte sopra, si applicano le seguenti regole e definizioni supplementari:

A. **Attendibilità delle autocertificazioni e delle prove documentali.**

Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione non può considerare attendibili un'autocertificazione o prove documentali qualora sia a conoscenza o abbia motivo di essere a conoscenza che l'autocertificazione o le prove documentali siano inesatte o inattendibili.

B. **Definizioni.** Ai fini del presente Allegato I si applicano le seguenti definizioni:

1. **Procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela.**

Per "procedure antiriciclaggio/relative alla conoscenza della clientela" si intendono le procedure di adeguata 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.

2. **NFFE (entità estera non finanziaria).** Per "NFFE" si intende 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 e che non è un'istituzione finanziaria.

3. **NFFE passiva.** Per "NFFE passiva" si intende ogni NFFE che non è (i) una NFFE attiva, o (ii) 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.

4. **NFFE attiva.** Per "NFFE attiva" si intende una NFFE che soddisfa uno dei seguenti criteri:

a) 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 detenute dalla 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;

- b) 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;
- c) 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;
- d) 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 internazionale, una banca centrale di emissione non-statunitense, o un'entità interamente controllata da uno o più di detti soggetti;
- e) 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 qualora 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;
- f) 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 i requisiti per questa eccezione decorsi 24 mesi dalla data della sua organizzazione iniziale;
- g) la NFFE non è stata un'istituzione finanziaria negli ultimi cinque anni, e sta liquidando le sue attività o si sta riorganizzando con l'intento di continuare o ricominciare ad operare in un'attività economica diversa da quella di un'istituzione finanziaria;
- h) 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;

i) la NFFE è una "NFFE soggetta a deroghe" come descritto nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti;  
*ovvero*

j) La NFFE soddisfa tutti i seguenti requisiti:

i. è stata costituita e mantenuta nella sua giurisdizione di residenza esclusivamente per finalità religiose, caritatevoli, scientifiche, artistiche, culturali, sportive o educative; ovvero è stata costituita e mantenuta 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 mantenuta esclusivamente per la promozione del benessere sociale;

ii. è esente dall'imposta sul reddito nella sua giurisdizione di residenza;

iii. non ha azionisti o soci che hanno un interesse a titolo di proprietari o di beneficiari sul suo reddito o patrimonio;

iv. 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

v. 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.

5. **Conto preesistente.** Il termine "conto preesistente" designa un conto finanziario intrattenuto al 30 giugno 2014 presso un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione.

### **C. Regole per l'aggregazione del saldo del conto e per la conversione valutaria**

1. **Aggregazione dei conti di persone fisiche.** Per determinare

l'aggregazione del saldo o del valore dei conti finanziari detenuti da una persona fisica, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve aggregare tutti i conti finanziari intrattenuti presso di essa o presso entità collegate, ma solo nella misura in cui i sistemi informatici dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione colleghino i conti finanziari con riferimento a un dato, come per esempio il numero del cliente o il codice di identificazione del contribuente, e consentono l'aggregazione dei saldi o dei valori dei conti. Ad ognuno dei titolari di un conto finanziario cointestato viene attribuito l'intero saldo o valore del conto finanziario cointestato ai fini dell'applicazione delle regole di aggregazione descritte nel presente paragrafo 1.

2. **Aggregazione dei conti di entità.** Per determinare l'aggregazione del saldo o del valore dei conti finanziari detenuti da un'entità, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve prendere in considerazione tutti i conti finanziari intrattenuti presso di essa o presso entità collegate, ma solo nella misura in cui i sistemi informatici dell'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione colleghino i conti finanziari con riferimento a un dato, come ad esempio il numero del cliente o il codice di identificazione del contribuente, e consentono l'aggregazione dei saldi o dei valori dei conti.

3. **Regola speciale di aggregazione applicabile ai responsabili del rapporto.** Per determinare l'aggregazione del saldo o del valore dei conti finanziari detenuti da una persona al fine di stabilire se il conto finanziario è un conto di importo rilevante, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve inoltre aggregare tutti i conti, nel caso di conti finanziari di cui un responsabile del rapporto è a conoscenza o ha motivo di essere a conoscenza che siano direttamente o indirettamente posseduti, controllati, o costituiti (non in qualità di fiduciario) dalla stessa persona.

4. **Regola per la conversione valutaria.** Ai fini della determinazione del saldo o del valore dei conti finanziari denominati in una valuta diversa dal dollaro statunitense, un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione deve convertire l'importo delle soglie in dollari statunitensi di cui al presente Allegato I in tale valuta, utilizzando un tasso di cambio a pronti pubblicato determinato all'ultimo giorno dell'anno solare precedente l'anno in cui l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione determina il saldo o il valore.

D. **Prove documentali.** Ai fini del presente Allegato I, sono considerate accettabili tutte le seguenti prove documentali:

1. 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 afferma di essere residente.
2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. I bilanci, le informative commerciali a terzi, le istanze di fallimento, o le relazioni alla Commissione statunitense per i titoli e la borsa (*U.S. Securities and Exchange Commission*).

**E. Procedure alternative per i conti finanziari detenuti da persone fisiche beneficiarie di un contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato.** Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione può presumere che una persona fisica beneficiaria (diversa dal proprietario) di un contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato che riceve un beneficio economico in caso di decesso non sia una persona statunitense specificata e può considerare tale conto finanziario diverso da un conto statunitense, a meno che l'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione sia a conoscenza o abbia motivo di essere a conoscenza del fatto che il beneficiario è una persona statunitense specificata. Un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione ha motivo di essere a conoscenza del fatto che il beneficiario di un contratto di assicurazione per il quale è misurabile un valore maturato è una persona statunitense specificata, qualora le informazioni raccolte dall'istituzione stessa e associate al beneficiario contengano indizi di conti statunitensi, come descritto al sub-paragrafo (B)(1) della Sezione II del presente Allegato I. Laddove un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione sia a conoscenza o abbia motivo di essere a conoscenza del fatto che il beneficiario sia una persona statunitense specificata, essa deve seguire le procedure di cui al sub-paragrafo B(3) della Sezione II del presente Allegato I.

**F. Ricorso a terzi.** Indipendentemente dal fatto che sia stata compiuta o meno una scelta ai sensi del paragrafo C della Sezione I del presente Allegato I, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono ricorrere alle procedure di adeguata verifica effettuate da terzi, nella misura prevista in un accordo FFI e nei pertinenti Regolamenti del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti.

**G. Procedure alternative per i nuovi conti aperti prima dell'entrata in vigore del presente Accordo.**

1. **Applicabilità.** Qualora San Marino abbia comunicato per iscritto agli Stati Uniti prima dell'entrata in vigore del presente Accordo che, alla data del 1 luglio 2014, non aveva l'autorità giuridica per imporre alle istituzioni finanziarie sammarinesi di: (i) richiedere ai titolari di nuovi conti di persone fisiche di fornire l'autocertificazione di cui alla Sezione III del presente Allegato I o il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo, o (ii) di effettuare tutte le procedure di adeguata verifica relative ai nuovi conti di entità specificati alla Sezione V del presente Allegato I o di richiedere ai titolari di tali conti di fornire il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono applicare le procedure alternative descritte al sub-paragrafo G(2) della presente Sezione, laddove applicabili, a tali nuovi conti, in luogo delle procedure altrimenti previste ai sensi del presente Allegato I. Le procedure alternative di cui al sub-paragrafo G(2) della presente Sezione sono disponibili unicamente per i nuovi conti di persone fisiche o di entità, laddove applicabili, aperti precedentemente alla data più recente tra quelle indicate qui di seguito: (i) la data in cui San Marino ha la capacità di richiedere alle istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione di espletare le procedure di adeguata verifica di cui alla Sezione III del presente Allegato I e di ottenere il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo in relazione ai nuovi conti di persone fisiche, o di espletare le procedure di adeguata verifica descritte nella Sezione V del presente Allegato I e di ottenere il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo in relazione ai nuovi conti di entità. La suddetta data deve essere comunicata per iscritto da San Marino agli Stati Uniti entro l'entrata in vigore del presente Accordo; o (ii) la data di entrata in vigore del presente Accordo. Qualora le procedure alternative per i nuovi conti di entità aperti tra il 1 luglio 2014 ed il 1 gennaio 2015, descritte al paragrafo H della presente Sezione, siano applicate a tutti i nuovi conti di entità o ad un gruppo chiaramente identificato di tali conti, le procedure alternative descritte nel presente paragrafo G non sono applicabili a tali nuovi conti di entità. Per tutti gli altri nuovi conti, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono applicare le procedure di adeguata verifica di cui alla Sezione III o Sezione V del presente Allegato I, laddove applicabili, per stabilire se il conto è un conto statunitense o un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, e devono ottenere il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo.

2. **Procedure alternative.**

a) Entro la data di un anno decorrente dall'entrata in vigore del presente Accordo, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono: (i) in relazione a un nuovo conto di persona fisica descritto al sub-paragrafo G(1) della presente Sezione, richiedere l'autocertificazione specificata alla Sezione III del presente Allegato I e il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo, nonché confermare la ragionevolezza di tale autocertificazione in linea con le procedure di cui alla Sezione III del presente Allegato I, e (ii) in relazione ad un nuovo conto di entità

descritto al sub-paragrafo G(1) della presente Sezione, espletare le procedure di adeguata verifica specificate nella Sezione V del presente Allegato I e richiedere le informazioni necessarie per documentare il conto, comprese eventuali auto-certificazioni, ai sensi della Sezione V del presente Allegato I, nonché richiedere il consenso alla comunicazione di cui al sub-paragrafo 1(d) dell'Articolo 2 dell'Accordo.

b) Le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono segnalare ogni nuovo conto che viene identificato ai sensi del sub-paragrafo G(2)(a) della presente Sezione come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile, entro la data più tardiva tra le seguenti: (i) il 30 settembre successivo alla data in cui il conto è identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile; o (ii) 90 giorni dopo che il conto è stato identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile. Le informazioni che devono essere comunicate rispetto a un simile nuovo conto sono informazioni che sarebbero state oggetto di segnalazione ai sensi del presente Accordo, qualora il nuovo conto fosse stato identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile, alla data di apertura del conto.

c) Entro la data di un anno decorrente dall'entrata in vigore del presente Accordo, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono chiudere tutti i nuovi conti descritti al sub-paragrafo G(1) della presente Sezione per i quali non sono state in grado di acquisire l'auto-certificazione richiesta o altra documentazione o il consenso alla comunicazione in conformità alle procedure di cui al sub-paragrafo G(2)(a) della presente Sezione. Inoltre, entro la data di un anno decorrente dall'entrata in vigore del presente Accordo, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono: (i) in relazione ai conti chiusi che precedentemente alla chiusura erano nuovi conti di persone fisiche (indipendentemente dal fatto che tali conti fossero conti di importo rilevante), espletare le procedure di adeguata verifica di cui al paragrafo D della Sezione II del presente Allegato I, o (ii) in relazione ai conti chiusi che precedentemente alla chiusura erano nuovi conti di entità, espletare le procedure di adeguata verifica specificate alla Sezione IV del presente Allegato I.

d) Le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione devono segnalare ogni conto chiuso che viene identificato ai sensi del sub-paragrafo G(2)(c) della presente Sezione come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile, e per il quale è stato dato il consenso alla comunicazione, entro la data più tardiva tra le seguenti: (i) il 30 settembre successivo alla data in cui il conto è identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione

finanziaria non partecipante, laddove applicabile; o (ii) 90 giorni dopo che il conto è stato identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile. Le informazioni che devono essere comunicate rispetto a un simile conto chiuso sono informazioni che sarebbero state oggetto di segnalazione ai sensi del presente Accordo, qualora il conto fosse stato identificato come un conto statunitense o come un conto detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, laddove applicabile, alla data di apertura del conto. I conti descritti nel presente sub-paragrafo G(2)(d) per i quali non è stato ottenuto il consenso alla comunicazione devono essere considerati come conti statunitensi senza dichiarazione di consenso e le informazioni aggregate riguardanti tali conti devono essere comunicate come descritto al sub-paragrafo 1(b)(ii) dell'Articolo 2 dell'Accordo.

**H. Procedure alternative per i nuovi conti di entità aperti tra il 1 luglio 2014 e il 1 gennaio 2015.** Per i nuovi conti di entità aperti tra il 1 luglio 2014 e il 1 gennaio 2015, in relazione a tutti i nuovi conti di entità o, separatamente, in relazione a un gruppo chiaramente identificato di tali conti, le istituzioni finanziarie sammarinesi tenute alla comunicazione possono considerare tali conti come conti preesistenti di entità e applicare le procedure di adeguata verifica relative ai conti preesistenti di entità di cui alla Sezione IV del presente Allegato I al posto delle procedure di adeguata verifica specificate alla Sezione V del presente Allegato I. In questo caso, le procedure di adeguata verifica di cui alla Sezione IV del presente Allegato I devono essere applicate senza tener conto della soglia del saldo o del valore del conto di cui al paragrafo A della Sezione IV del presente Allegato I.

## Allegato II

Le seguenti entità sono considerate beneficiario effettivo esente o istituzione finanziaria estera (FFI) considerata adempiente, a seconda dei casi, e i seguenti conti sono esclusi dalla definizione di conti finanziari.

Il presente Allegato II può essere modificato su comune accordo scritto tra le autorità competenti di San Marino e degli Stati Uniti: (1) per includere ulteriori entità e conti che presentano un basso rischio di essere usati da persone statunitensi per evadere le tasse negli Stati Uniti e che hanno caratteristiche simili alle entità e conti descritti nel presente Allegato II alla data di firma dell'Accordo; o (2) per eliminare entità e conti che, in seguito a cambiamenti di circostanze, non presentano più un basso rischio di essere usati da persone statunitensi per evadere le tasse negli Stati Uniti. Qualsiasi aggiunta o eliminazione è efficace a partire dalla data di firma del comune accordo, salvo diverse disposizioni in esso previste. Le procedure per concludere tale comune accordo possono essere incluse nell'accordo reciproco o nell'intesa descritti al paragrafo 3 dell'articolo 4 dell'Accordo.

- I. **Beneficiari effettivi esenti diversi dai fondi.** Le seguenti entità sono considerate come istituzioni finanziarie sammarinesi non tenute alla comunicazione e come beneficiari effettivi esenti ai fini delle sezioni 1471 e 1472 del codice tributario statunitense, salvo il caso di pagamenti derivanti da obblighi assunti in relazione a un'attività finanziaria commerciale svolta da un'impresa di assicurazioni specificata, un'istituzione di custodia o un'istituzione di deposito.
  - A. **Entità governativa.** 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.
    1. Per parte integrante di San Marino si intende ogni persona, organizzazione, agenzia, ufficio, fondo, ente pubblico o altro organismo, comunque designato, che costituisce un'autorità governativa di San Marino. Gli utili netti dell'autorità governativa devono essere 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.
    2. Per entità controllata si intende un'entità separata nella forma da San Marino o che altrimenti costituisce un'entità giuridica separata, a condizione che:
      - a) 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;
      - b) gli utili netti dell'entità siano accreditati sul suo conto o sui conti di una o più entità governative di San Marino, senza percentuale di introiti a beneficio di una persona privata; e
      - c) gli attivi dell'entità conferiscano ad una o più entità governative di San Marino in caso di dissoluzione.
    3. 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 a favore dei cittadini 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 privati se deriva dall'utilizzo di un'entità governativa al fine di condurre un'attività commerciale che presta servizi finanziari a soggetti privati, come ad esempio servizi bancari a carattere commerciale.

B. **Organizzazione internazionale.** Qualsiasi organizzazione internazionale, agenzia o ente interamente di proprietà dell'organizzazione. Questa categoria include ogni organizzazione intergovernativa (inclusa un'organizzazione sovranazionale) che (1) include principalmente governi non statunitensi; (2) ha un accordo di sede in vigore con San Marino; e (3) il cui introito non va a beneficio di privati.

C. **Banca Centrale.** 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 separato dal Governo sammarinese, a prescindere che sia interamente o parzialmente di proprietà di San Marino.

II. **Fondi che si qualificano come beneficiari effettivi esenti.** Le seguenti entità sono considerate come istituzioni finanziarie sammarinesi non tenute alla comunicazione e come beneficiari effettivi esenti ai fini delle sezioni 1471 e 1472 del codice tributario statunitense.

A. **Fondo pensione ad ampia partecipazione.** 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:

1. non abbia un beneficiario unico con un diritto a più del cinque percento delle attività del fondo;
2. sia soggetto a normativa statale e fornisca informazioni annuali sui suoi beneficiari alle autorità fiscali competenti a San Marino; e
3. soddisfi almeno uno dei seguenti requisiti:
  - a) 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;
  - b) il fondo riceva almeno il 50 per cento dei suoi contributi totali (che non siano trasferimenti di attività da altri piani descritti nei paragrafi A- C di questa sezione o da conti pensionistici e previdenziali di cui al sub-paragrafo A(1) della sezione V del presente Allegato II) da parte dei datori di lavoro promotori;
  - c) le distribuzioni o i prelievi 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
  - d) 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 di cui all'Allegato I per l'aggregazione dei conti e la conversione valutaria.

B. **Fondo pensione a ristretta partecipazione.** 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:

1. il fondo conti meno di 50 partecipanti;
2. il fondo sia promosso da uno o più datori di lavoro diversi da entità d'investimento o NFFE (entità non finanziarie estere) passive;
3. i contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro al fondo (che non siano trasferimenti di attività da conti pensionistici e previdenziali di cui al sub-paragrafo A(1) della sezione V del presente Allegato II) siano limitati, rispettivamente, in base al reddito e al compenso del dipendente;
4. i partecipanti non residenti a San Marino non abbiano diritto a più del 20 per cento delle attività del fondo; e
5. il fondo sia soggetto a normativa governativa e fornisca informazioni annuali sui suoi beneficiari alle autorità fiscali competenti di San Marino.

C. **Fondo pensione di un beneficiario effettivo esente.** Un fondo istituito a San Marino da un beneficiario effettivo esente per fornire pensioni, indennità di 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.

D. **Entità di investimento interamente di proprietà di beneficiari effettivi esenti.** Un'entità che risulta come istituzione finanziaria sammarinese solo per il fatto di essere un'entità di investimento, purché ciascun titolare diretto di interessi sul debito nell'entità sia un beneficiario effettivo esente e ciascun titolare diretto di interessi passivi in tale entità sia un'istituzione di deposito (per un prestito concesso a tale entità) o un beneficiario effettivo esente.

III. **Istituzioni finanziarie di portata piccola o limitata che si qualificano come FFI considerate adempienti.** Le seguenti istituzioni finanziarie sono istituzioni finanziarie sammarinesi non tenute alla comunicazione e vanno considerate come FFI registrate o certificate considerate adempienti, a seconda del caso, ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense.

A. **Istituzione finanziaria registrata con clientela locale.** Un'istituzione finanziaria è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione ritenuta come FFI registrata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense se soddisfa i seguenti requisiti:

1. l'istituzione finanziaria deve essere in possesso di licenza ed essere disciplinata come istituzione finanziaria secondo la legislazione sammarinese;

2. l'istituzione finanziaria non deve avere alcuna sede fissa di affari al di fuori di San Marino. A tal fine, per sede fissa di affari non si intende un luogo non pubblicizzato e in cui l'istituzione finanziaria svolge unicamente funzioni di supporto amministrativo;
3. l'istituzione finanziaria non deve sollecitare clienti o titolari di conto fuori San Marino. A tal riguardo, non si ritiene che un'istituzione finanziaria abbia sollecitato clienti o titolari di conti fuori San Marino semplicemente perché l'istituzione (a) gestisce un sito Web, purché il sito non indichi specificamente che l'istituzione finanziaria fornisce conti finanziari o servizi a non residenti e non si rivolga o solleciti in altro modo clienti o titolari di conto statunitensi, o (b) pubblicizza su supporti di stampa o su una stazione radio o televisiva distribuita o trasmessa principalmente a San Marino ma anche incidentalmente in altri paesi, a condizione che l'annuncio non indichi specificamente che l'istituzione finanziaria fornisce conti finanziari o servizi a non residenti, e non si rivolga o solleciti altrimenti clienti o titolari di conto statunitensi;
4. l'istituzione finanziaria deve avere l'obbligo, secondo la legislazione sammarinese, di identificare i titolari di conto residenti ai fini della comunicazione di informazioni o della ritenuta alla fonte per i conti finanziari detenuti dai residenti o per adempiere ai requisiti di adeguata verifica di San Marino nel campo dell'antiriciclaggio;
5. almeno il 98 per cento del valore dei conti finanziari intrattenuti presso l'istituzione finanziaria l'ultimo giorno dell'anno solare precedente deve essere detenuto da residenti a San Marino (compresi i residenti che sono entità);
6. a partire da, o prima del 1° luglio 2014, l'istituzione finanziaria deve adottare politiche e procedure coerenti con quelle stabilite nell'Allegato I, per evitare che l'istituzione fornisca conti finanziari a qualsiasi istituzione finanziaria non partecipante e per controllare se l'istituzione apre o gestisce conti finanziari per qualsiasi persona statunitense specificata non residente a San Marino (tra cui una persona statunitense che era residente a San Marino quando il conto finanziario è stato aperto ma successivamente ha cessato di essere residente a San Marino) o qualsiasi NFFE passiva con persone che esercitano il controllo residenti negli Stati Uniti o cittadini statunitensi che non sono residenti a San Marino;
7. tali politiche e procedure devono fare in modo che, qualora si identifichi un conto finanziario detenuto da una persona statunitense specificata non residente a San Marino o da una NFFE passiva con persone che esercitano il controllo residenti negli Stati Uniti o cittadini statunitensi che non sono residenti a San Marino, l'istituzione finanziaria debba comunicare tale conto come sarebbe richiesto se fosse un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione oppure chiudere il conto finanziario;
8. per quanto riguarda eventuali conti preesistenti detenuti da persone fisiche non residenti a San Marino o da un'entità, l'istituzione finanziaria deve verificare tali conti secondo le procedure di cui all'Allegato I applicabili ai conti preesistenti per identificare qualsiasi conto statunitense o conto finanziario detenuto da un'istituzione finanziaria non partecipante, e deve segnalare tali conti finanziari come sarebbe richiesto se fosse un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione oppure chiudere tali conti;

9. ogni entità collegata dell'istituzione finanziaria che è un'istituzione finanziaria deve essere costituita od organizzata a San Marino e, ad eccezione di entità collegate che sono fondi pensione come descritti nei paragrafi A- C della sezione II del presente Allegato II, deve soddisfare i requisiti di cui al presente paragrafo A;
10. l'istituzione finanziaria non deve seguire politiche o pratiche che discriminino l'apertura o la detenzione di conti finanziari in favore di persone fisiche che sono persone statunitensi specificate e residenti di San Marino; e
11. l'istituzione finanziaria deve soddisfare i requisiti previsti nel paragrafo C della sezione VI del presente Allegato II.

B. **Banca locale.** 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:

1. l'istituzione finanziaria opera unicamente come (ed è in possesso di licenza e disciplinata dalla legislazione sammarinese come) (a) una banca o (b) un credito cooperativo o una simile organizzazione cooperativa di credito gestito senza scopo di lucro;
2. l'attività dell'istituzione finanziaria consiste principalmente nel ricevere depositi da ed effettuare prestiti a clienti *retail* indipendenti, nel caso di una banca, e a membri, nel caso di un credito cooperativo o una simile organizzazione cooperativa di credito, purché nessun membro detenga una partecipazione superiore al cinque per cento in tale credito cooperativo od organizzazione cooperativa di credito simile;
3. l'istituzione finanziaria soddisfa i requisiti di cui ai sub-paragrafi A(2) e A(3) della presente sezione, purché, oltre alle limitazioni riguardanti il sito web di cui al sub-paragrafo A(3) di questa sezione, il sito non consenta l'apertura di conti finanziari;
4. l'istituzione finanziaria non ha più di \$175 milioni in attività in bilancio e l'istituzione finanziaria e tutte le entità collegate, nel loro insieme, non hanno più di \$500 milioni in attività complessive nei loro bilanci consolidati o combinati; e
5. ogni entità collegata deve essere costituita od organizzata a San Marino; inoltre ogni entità collegata che è un'istituzione finanziaria, ad eccezione di fondi pensione come descritti nei paragrafi A- C della sezione II del presente Allegato II o di un'istituzione finanziaria che detiene unicamente conti di importo non rilevante di cui al paragrafo C della presente sezione, deve soddisfare i requisiti di cui al presente paragrafo B.

C. **Istituzione finanziaria con soli conti di importo non rilevante.** 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:

1. l'istituzione finanziaria non è un'entità di investimento;
2. nessun conto finanziario intrattenuto presso l'istituzione finanziaria o qualsiasi entità collegata ha un saldo o un valore superiore a \$50.000, applicando le regole di cui all'Allegato I per l'aggregazione di conti e la conversione valutaria; e

3. l'istituzione finanziaria non ha più di \$50 milioni in attività in bilancio, e l'istituzione finanziaria e tutte le entità collegate, nel loro insieme, non abbiano più di \$50 milioni in attività complessive nei loro bilanci consolidati o combinati.

D. **Emittente di carte di credito registrato qualificato.** 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:

1. 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;
2. 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
3. l'istituzione finanziaria deve soddisfare i requisiti previsti nel paragrafo C della sezione VI del presente Allegato II.

IV. **Entità di investimento che si qualificano come FFI considerate adempienti e altre regole speciali.** Le istituzioni finanziarie descritte nei paragrafi A-E della presente sezione sono istituzioni finanziarie sammarinesi non tenute alla comunicazione che devono essere ritenute come FFI registrate o certificate considerate adempienti, a seconda del caso, ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense. Inoltre, il paragrafo F della presente sezione fornisce regole speciali applicabili a entità di investimento.

A. **Trust documentato dal fiduciario.** Un trust istituito secondo la legislazione sammarinese, ove il fiduciario è un'istituzione finanziaria statunitense tenuta alla comunicazione, un Modello 1 di FFI tenuta alla comunicazione o una FFI partecipante e comunica tutte le informazioni richieste su tutti i conti statunitensi del trust, come previsto dall'Accordo. Tale trust è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione ritenuta una FFI certificata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense.

B. **Entità di investimento sponsorizzata registrata e società estera controllata.** Un'istituzione finanziaria descritta al sub-paragrafo B(1) o B(2) della presente sezione che dispone di un'entità sponsor che soddisfa i requisiti di cui al sub-paragrafo B(3) della presente sezione è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione ritenuta come FFI registrata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense.

1. Un'istituzione finanziaria è un'entità di investimento sponsorizzata se (a) è un'entità di investimento costituita a San Marino e non è un intermediario qualificato, una società estera di persone con responsabilità di sostituto d'imposta, né un trust estero con responsabilità di sostituto d'imposta ai sensi dei regolamenti del Tesoro

- statunitense; e (b) l'entità ha concordato con l'istituzione finanziaria di agire come entità sponsor per l'istituzione;
2. Un'istituzione finanziaria è una società per azioni estera controllata sponsorizzata se (a) l'istituzione finanziaria è una società per azioni estera controllata<sup>1</sup> organizzata secondo la legislazione sammarinese e non è un intermediario qualificato, né una società estera di persone con responsabilità di sostituto d'imposta, né un trust estero con responsabilità di sostituto d'imposta ai sensi dei pertinenti regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense; (b) l'istituzione finanziaria è interamente di proprietà, diretta o indiretta, di un'istituzione finanziaria statunitense tenuta alla comunicazione che accetta di agire, o richiede a un'affiliata dell'istituzione finanziaria di agire come entità sponsor per l'istituzione finanziaria; e (c) l'istituzione finanziaria condivide un sistema comune di conto elettronico con l'entità sponsor che consente a quest'ultima di identificare tutti i titolari di conto e i destinatari dei pagamenti dell'istituzione finanziaria e di accedere a tutti i conti e alle informazioni sui clienti di cui è in possesso l'istituzione finanziaria comprese, ma non solo, le informazioni per l'identificazione del cliente, la documentazione dei clienti, il saldo del conto e tutti i pagamenti effettuati a favore del titolare del conto o destinatario dei pagamenti.
  3. L'entità sponsor è conforme ai seguenti requisiti:
    - a) è autorizzata ad agire a nome dell'istituzione finanziaria (quale gestore di fondo, fiduciario, amministratore di società o socio accomandatario) per adempiere ai requisiti di un Accordo FFI;
    - b) si è iscritta come entità sponsor sul sito Web dell'IRS per la registrazione alla FATCA;
    - c) ha registrato l'istituzione finanziaria presso l'IRS prima del 31 dicembre 2015, in conformità coi requisiti di registrazione di cui al paragrafo C della sezione VI del presente Allegato II;
    - d) si impegna a effettuare, per conto dell'istituzione finanziaria, tutte le operazioni di adeguata verifica, di ritenuta alla fonte, di comunicazione e gli altri obblighi (tra cui i requisiti previsti al punto C della sezione VI del presente Allegato II) che l'istituzione finanziaria sarebbe tenuta a eseguire se fosse un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione;
    - e) identifica l'istituzione finanziaria, includendo il codice identificativo GIIN (Global Intermediary Identification Number) in tutte le comunicazioni trasmesse per conto dell'istituzione finanziaria; e
    - f) non le è stato revocato lo status di sponsor. L'IRS può revocare lo status di sponsor a un'entità, in relazione a tutte le istituzioni finanziarie sponsorizzate,

---

<sup>1</sup> Per "società per azioni estera controllata" si intende ogni società per azioni estera in cui più del 50 per cento del potere totale di voto combinato di tutte le categorie di azioni di tale società con diritto di voto, o il valore totale delle azioni di tale società è di proprietà o è considerato come di proprietà di "azionisti statunitensi" in un qualsiasi giorno dell'anno imponibile di tale società estera. Il termine "azionista statunitense", rispetto a qualsiasi società per azioni estera, si riferisce a una persona statunitense che possiede, o è considerata possedere, il 10 per cento o più del potere totale di voto combinato di tutte le categorie di azioni con diritto di voto di tale società estera.

in caso di inosservanza sostanziale da parte dell'entità sponsor degli obblighi di cui sopra, in relazione a qualsiasi istituzione finanziaria sponsorizzata.

**C. Veicolo di investimento sponsorizzato a proprietà chiusa.** 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:

1. l'istituzione finanziaria è tale solo perché è un'entità di investimento e non un intermediario qualificato né una società estera di persone con responsabilità di sostituto d'imposta, né un trust estero con responsabilità di sostituto d'imposta ai sensi dei pertinenti regolamenti del Dipartimento del Tesoro statunitense;
2. l'entità sponsor è un'istituzione finanziaria statunitense tenuta alla comunicazione, un Modello 1 di FFI tenuta alla comunicazione o una FFI partecipante, è autorizzata ad agire per conto dell'istituzione finanziaria (come ad esempio un gestore professionale, fiduciario o socio accomandatario) e si impegna a effettuare, per conto dell'istituzione finanziaria, tutte le operazioni di adeguata verifica, di ritenuta alla fonte, di comunicazione, e di altro genere che l'istituzione finanziaria dovrebbe effettuare se fosse un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione;
3. l'istituzione finanziaria non si offre come un veicolo di investimento per soggetti non collegati;
4. venti persone fisiche, o meno, possiedono la totalità degli interessi passivi e della partecipazione azionaria nell'istituzione finanziaria (esclusi gli interessi passivi posseduti da FFI partecipanti e FFI considerate adempienti ed esclusa la partecipazione azionaria di un'entità se questa possiede il 100 per cento delle partecipazioni nell'istituzione finanziaria ed è essa stessa un'istituzione finanziaria sponsorizzata di cui al paragrafo C); e
5. l'entità sponsor è conforme ai seguenti requisiti:
  - a) si è registrata come entità sponsor sul sito Web dell'IRS per la registrazione alla FATCA;
  - b) si impegna a effettuare, per conto dell'istituzione finanziaria, tutte le operazioni di adeguata verifica, di ritenuta alla fonte, di comunicazione e di altro genere che l'istituzione finanziaria sarebbe tenuta a effettuare se fosse un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione e conserva la documentazione raccolta relativa all'istituzione finanziaria per un periodo di sei anni;
  - c) identifica l'istituzione finanziaria in tutte le comunicazioni trasmesse per conto dell'istituzione finanziaria; e
  - d) non le è stato revocato lo status di sponsor. L'IRS può revocare lo status di sponsor a un'entità, in relazione a tutte le istituzioni finanziarie sponsorizzate, in caso di inosservanza sostanziale da parte dell'entità sponsor degli obblighi di cui sopra, in relazione a qualsiasi istituzione finanziaria sponsorizzata.

D. **Consulenti e gestori d'investimento.** Un'entità di investimento istituita a San Marino che è un'istituzione finanziaria unicamente perché (1) offre consulenza in materia di investimenti e agisce per conto di o (2) gestisce portafogli per e agisce per conto di clienti allo scopo di investire, gestire o amministrare fondi depositati a nome dei clienti presso un'istituzione finanziaria diversa da un'istituzione finanziaria non partecipante. Tale entità d'investimento è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione ritenuta una FFI certificata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense.

E. **Veicoli di investimento collettivo.** Un'entità di investimento istituita a San Marino che è disciplinata come un veicolo di investimento collettivo, se tutte le quote nel veicolo di investimento collettivo (compresi gli interessi passivi superiori a \$50.000) sono detenute da o per il tramite di uno o più beneficiari effettivi esenti, NFFE attive descritte nel sub-paragrafo B(4) della sezione VI dell'Allegato I, persone statunitensi che non siano persone statunitensi specificate o istituzioni finanziarie che non siano istituzioni finanziarie non partecipanti, e l'entità di investimento soddisfa i requisiti stabiliti al paragrafo C della sezione VI del presente Allegato II. Tale entità d'investimento è un'istituzione finanziaria sammarinese non tenuta alla comunicazione ritenuta una FFI registrata considerata adempiente ai fini della sezione 1471 del codice tributario statunitense.

F. **Regole speciali.** Le seguenti regole si applicano a un'entità di investimento:

1. per quanto riguarda gli interessi in un'entità di investimento che è un veicolo di investimento collettivo descritto al paragrafo E della presente sezione, gli obblighi di comunicazione di qualsiasi entità di investimento (diversa da un'istituzione finanziaria attraverso cui si detengono partecipazioni nel veicolo di investimento collettivo) si considerano soddisfatti.

2. Per quanto riguarda gli interessi in:

a) un'entità di investimento istituita in una giurisdizione partner disciplinata come veicolo di investimento collettivo, tutti gli interessi (compresi gli interessi passivi superiori a \$50.000) sono detenuti da o attraverso uno o più beneficiari effettivi esenti, NFFE attive descritte nel comma B(4) della sezione VI dell'Allegato I, persone statunitensi che non siano persone statunitensi specificate o istituzioni finanziarie che non siano istituzioni finanziarie non partecipanti; o

b) un'entità di investimento che è un veicolo di investimento collettivo qualificato ai sensi dei regolamenti del Tesoro statunitense;

gli obblighi di comunicazione di qualsiasi entità di investimento che è un'istituzione finanziaria sammarinese (diversa da un'istituzione finanziaria attraverso cui si detengono interessi nel veicolo di investimento collettivo) si considerano soddisfatti.

3. Per quanto riguarda gli interessi in un'entità di investimento istituita a San Marino che non è descritta nel paragrafo E o sub-paragrafo F(2) della presente sezione, in linea con il paragrafo 4 dell'articolo 4 dell'Accordo, gli obblighi di comunicazione di tutte le altre entità di investimento rispetto a tali interessi si considerano soddisfatti se le informazioni che l'entità di investimento summenzionata è tenuta a comunicare a norma dell'Accordo riferite a tali interessi sono segnalate dall'entità di investimento o da un'altra persona.

4. Un'entità di investimento istituita a San Marino e disciplinata come un veicolo di investimento collettivo si qualifica ai sensi del paragrafo E o sub-paragrafo F(2) della

presente sezione, o altrimenti come una FFI considerata adempiente, solo perché il veicolo di investimento collettivo ha emesso azioni fisiche al portatore, purché:

- a) il veicolo di investimento collettivo non abbia emesso e non rilasci alcuna azione fisica al portatore dopo il 31 dicembre 2012;
- b) il veicolo di investimento collettivo ritiri tutte queste azioni in caso di rinuncia;
- c) il veicolo di investimento collettivo (o un'istituzione finanziaria sammarinese tenuta alla comunicazione) esegua le procedure di adeguata verifica stabilite nell'Allegato I e comunichi le informazioni richieste relative a tali azioni quando vengono presentate per il riscatto o altri pagamenti; e
- d) il veicolo di investimento collettivo attui politiche e procedure per garantire che tali azioni siano riscattate o immobilizzate il prima possibile e comunque prima della 1° gennaio 2017.

V. **Conti esclusi dai conti finanziari.** I seguenti conti sono esclusi dalla definizione di conti finanziari e pertanto non devono essere considerati come conti statunitensi.

A. **Alcuni conti risparmio.**

1. **Conti pensione e conti indennità.** Un conto pensione o un conto indennità intrattenuto a San Marino che soddisfa i seguenti requisiti secondo la legislazione sammarinese.
  - a) Il conto è soggetto a regolamentazione come un conto pensione personale o fa parte di un piano pensione o previdenziale registrato o disciplinato per la fornitura di prestazioni pensionistiche o previdenziali (incluse le indennità di decesso o disabilità);
  - b) il conto gode di agevolazioni fiscali (cioè, i contributi sul conto che altrimenti sarebbero soggetti a imposta secondo la legislazione sammarinese sono deducibili o esclusi dal reddito lordo del titolare del conto o tassati a un'aliquota ridotta oppure la tassazione dei redditi da investimenti dal conto è differita o soggetta a un'aliquota ridotta);
  - c) è richiesta una comunicazione annuale alle autorità fiscali di San Marino in relazione al conto;
  - d) i prelievi sono condizionati al raggiungimento di una data età pensionabile, in caso di decesso o di invalidità oppure sono soggetti a sanzioni se effettuati prima di tali eventi; e
  - e) (i) i contributi annuali sono limitati a \$50.000 o meno, oppure (ii) c'è un limite di contributo massimo al conto durante il corso della vita di \$1.000.000 o meno; in ogni caso si applicano le regole stabilite nell'Allegato I per l'aggregazione di conti e la conversione valutaria.
2. **Conti risparmio non collegati a una pensione.** Un conto intrattenuto a San Marino (che non sia un'assicurazione o un contratto di rendita) che soddisfa i seguenti requisiti secondo la legislazione sammarinese.

- a) Il conto è sottoposto alle stesse regole di un veicolo di risparmio per scopi diversi da quelli pensionistici;
- b) il conto gode di agevolazioni fiscali (cioè, i contributi sul conto che altrimenti sarebbero soggetti a imposta secondo la legislazione sammarinese sono deducibili o esclusi dal reddito lordo del titolare del conto o tassati a un'aliquota ridotta oppure la tassazione dei redditi da investimenti dal conto è differita o soggetta a un'aliquota ridotta);
- c) i prelievi sono condizionati al soddisfacimento di criteri specifici relativi agli scopi del conto risparmio (ad esempio, l'erogazione di prestazioni per l'istruzione o la salute) o sono soggetti a sanzioni se effettuati prima che tali criteri siano soddisfatti; e
- d) i contributi annuali sono limitati a \$50.000 o meno e si applicano le regole previste nell'Allegato I per l'aggregazione dei conti e la conversione valutaria.

**B. Determinati contratti di assicurazione temporanea sulla vita.** Un'assicurazione sulla vita intrattenuta a San Marino con un periodo di copertura che termina prima che l'assicurato compia 90 anni, se il contratto soddisfa i seguenti requisiti:

- 1. i premi periodici, che non calano nel tempo, sono pagabili 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 possibilità si verifichi per prima;
- 2. il contratto non ha un valore contrattuale a cui una persona può accedere (tramite prelievo, prestito o in altro modo) senza risolvere il contratto;
- 3. l'importo (che non sia un'indennità di decesso) pagabile all'annullamento o alla risoluzione del contratto non può superare i premi aggregati versati per il contratto, dedotte le somme delle spese di mortalità, incidenza di malattia e altri oneri (effettivamente imposte o meno) per il periodo o i periodi di validità del contratto ed eventuali somme pagate prima della cancellazione o risoluzione del contratto; e
- 4. il contratto non è detenuto da un cessionario contro valore.

**C. Conto detenuto da un'eredità.** Un conto intrattenuto a San Marino, detenuto esclusivamente da una eredità, se la documentazione per tale conto include una copia del testamento del defunto o del certificato di morte.

**D. Conti vincolati.** Un conto intrattenuto a San Marino, istituito in relazione a uno dei seguenti elementi:

- 1. un ordine o sentenza del tribunale;
- 2. una vendita, uno scambio o una locazione di beni personali o immobili, se il conto soddisfa i seguenti requisiti:
  - a) è finanziato esclusivamente da una garanzia, caparra, deposito con un importo adeguato per garantire un obbligo direttamente connesso alla transazione o un

pagamento simile oppure è finanziato da un'attività finanziaria depositata nel conto in relazione alla vendita, scambio o locazione della proprietà;

- b) è aperto e utilizzato esclusivamente per garantire l'obbligo dell'acquirente di pagare il prezzo di acquisto del bene, del venditore di pagare sopravvenienze passive oppure del locatore o locatario di pagare eventuali danni relativi al bene locato come concordato nel contratto di locazione;
  - c) le attività del conto, compreso l'utile prodotto, saranno pagate o altrimenti distribuite a beneficio dell'acquirente, venditore, locatore o locatario (anche per soddisfare all'obbligo di tale persona), quando il bene sarà venduto, scambiato oppure reso o la locazione sarà terminata;
  - d) il conto non è conto a margine o un conto simile aperto in relazione a una vendita o scambio di un'attività finanziaria; e
  - e) il conto non è associato a un conto legato a una carta di credito.
- 3. L'obbligo di un'istituzione finanziaria che fornisce un prestito garantito da un immobile di accantonare una parte del pagamento solo per agevolare il pagamento di imposte o assicurazioni relative alla proprietà immobiliare in un momento successivo.
  - 4. L'obbligo di un'istituzione finanziaria esclusivamente di facilitare il pagamento delle imposte in un momento successivo.
- E. **Conti di giurisdizioni partner.** Un conto intrattenuto a San Marino ed escluso dalla definizione di conto finanziario ai sensi di un accordo tra gli Stati Uniti e un'altra giurisdizione partner per facilitare l'attuazione della FATCA, a condizione che tale conto sia soggetto agli stessi requisiti e controlli disposti dalle leggi di detta altra giurisdizione partner, come se tale conto fosse istituito in tale giurisdizione partner e intrattenuto presso un'istituzione finanziaria di detta giurisdizione.

VI. **Definizioni e altre regole speciali.** Le seguenti definizioni aggiuntive e le regole speciali si applicano alle descrizioni di cui sopra:

- A. **Modello 1 di FFI tenuta alla comunicazione.** Il termine Modello 1 di FFI tenuta alla comunicazione si riferisce a un'istituzione finanziaria con cui un governo non statunitense o una sua agenzia accetta di ottenere e scambiare informazioni in forza di un Modello 1 di IGA (accordo intergovernativo), che non sia un'istituzione finanziaria considerata non partecipante in virtù del Modello 1 di IGA. Ai fini di questa definizione, il termine Modello 1 di IGA si riferisce a un accordo tra gli Stati Uniti o il Dipartimento del Tesoro e un governo non statunitense o una o più agenzie di tale governo per l'attuazione della FATCA tramite comunicazione da parte delle istituzioni finanziarie a detto governo non statunitense o relativa agenzia, seguita da scambio automatico con l'IRS delle informazioni comunicate.
- B. **FFI partecipante.** Il termine FFI partecipante si riferisce a un'istituzione finanziaria che ha accettato di rispettare i requisiti di un Accordo FFI, comprese le istituzioni finanziarie descritte in un Modello 2 di IGA che hanno accettato di rispettare i requisiti di un Accordo FFI. Il termine FFI partecipante include una succursale intermediaria qualificata di un'istituzione finanziaria statunitense tenuta alla comunicazione, a meno che tale succursale sia un Modello 1 di FFI tenuta alla comunicazione. Ai fini di questa definizione, il termine

Accordo FFI si riferisce a un Accordo FFI come definito all'articolo 1 dell'Accordo, nonché a un accordo che stabilisce i requisiti secondo cui un'istituzione finanziaria è considerata conforme ai requisiti della sezione 1471(b) del codice tributario statunitense. Inoltre, ai fini della presente definizione, il termine Modello 2 di IGA si riferisce a un accordo tra gli Stati Uniti o il Dipartimento del Tesoro e un governo non statunitense o una o più agenzie di tale governo per facilitare l'attuazione della FATCA tramite comunicazione diretta da parte delle istituzioni finanziarie all'IRS, secondo i requisiti stabiliti in un Accordo FFI, seguita da scambio di informazioni tra tale governo non statunitense o relativa agenzia e l'IRS.

C. **Requisiti di registrazione per istituzioni finanziarie che si qualificano come FFI registrate considerate adempienti.** Un'istituzione finanziaria che si qualifica come FFI registrata considerata adempiente deve soddisfare i seguenti requisiti:

1. effettuare la registrazione alla FATCA sul sito web dell'IRS seguendo le procedure stabilite dall'IRS e accettare di rispettare i termini previsti per lo status di istituzione finanziaria registrata considerata adempiente;
2. avere un funzionario responsabile che certifichi ogni tre anni all'IRS, per la sola istituzione finanziaria o anche per le entità ad essa collegate, che l'istituzione finanziaria dal 1° luglio 2014 soddisfa tutti i requisiti previsti per la categoria di istituzione finanziaria considerata adempiente;
3. conservare tra i propri documenti la conferma dell'IRS di registrazione dell'istituzione finanziaria come FFI considerata adempiente e il codice identificativo GIIN dell'istituzione finanziaria o altre informazioni che l'IRS specifica nei suoi moduli o altre linee guida; e
4. accettare di notificare all'IRS eventuali cambiamenti di circostanze che renderebbero l'istituzione finanziaria non idonea allo status di istituzione considerata adempiente per il quale si è registrata, e comunicare tale notifica entro sei mesi dal cambiamento intervenuto, a meno che l'istituzione finanziaria non sia in grado di ritornare idonea allo status entro i sei mesi previsti per la notifica.