

---

## Come cambia l'antiriciclaggio

**Chi sono i titolari effettivi? Chi è l'esecutore e cosa deve essere inserito nell'AUI**

**Iside Srl– Milano 20 settembre 2013**

*Avv. Sabrina Galmarini - Partner*

**LaScala**

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Decreto

---

- ✓ *“La persona fisica o le persone fisiche per conto delle quali il cliente realizza un’operazione”* (titolare effettivo sub 1)
  
- ✓ *“la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano l’entità ovvero ne risultano beneficiari secondo i criteri di cui all’Allegato tecnico del decreto antiriciclaggio”* quando il cliente e/o soggetto per conto del quale il cliente realizza un’operazione siano entità diverse da una persona fisica (titolare effettivo sub 2)

## Il titolare effettivo nell'Allegato Tecnico al Decreto

---

### In caso di società:

- ✓ la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, attraverso il **possesso** o il **controllo** diretto o indiretto di una percentuale sufficiente delle **partecipazioni al capitale sociale** o dei **diritti di voto** in seno a tale entità giuridica, anche tramite azioni al portatore
- ✓ tale criterio si ritiene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al **25% più uno** di partecipazione al capitale sociale
- ✓ purché non si tratti di una società ammessa alla quotazione su un mercato regolamentato e sottoposta a obblighi di comunicazione conformi alla normativa comunitaria o a standard internazionali equivalenti

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

- ✓ Coincide con la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, **possiedono** o esercitano il **controllo** diretto o indiretto sul cliente
- ✓ La nozione di **controllo** contenuta nell'Allegato Tecnico deve essere interpretata in modo sistematico, considerando tanto l'articolo **2359** c.c. quanto l'articolo **93** TUF
- ✓ Ai fini dell'individuazione del titolare effettivo, possono pertanto rilevare **situazioni ulteriori rispetto all'interessenza detenuta nella società**

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

L'articolo **2359** c.c. stabilisce che sono considerate società controllate:

- ✓ le società in cui un'altra società dispone della **maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria**
- ✓ le società in cui un'altra società dispone di **voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria**
- ✓ le società che sono sotto **influenza dominante** di un'altra **società in virtù di particolari vincoli contrattuali** con essa

**Si computano** anche i voti spettanti a società controllate, a società fiduciarie e a persona interposta. **Non si computano** i voti spettanti per conto terzi.

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

L'articolo 93 del TUF stabilisce che sono considerate controllate, oltre alle società che lo sono secondo quanto stabilito dall'art. 2359, co. 1, n. 1) e 2):

- ✓ le imprese, italiane o estere, su cui un soggetto ha il **diritto - in virtù di un contratto o di una clausola statutaria - di esercitare un'influenza dominante**, quando la legge consente tali contratti o clausole
- ✓ le imprese, italiane o estere, su cui un socio, **in base ad accordi con altri soci**, dispone da solo di **voti sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria**

**Si computano** anche i diritti spettanti a società controllate o esercitati per il tramite di fiduciari o di interposte persone. **Non si computano** i voti spettanti per conto terzi.

**LaScala**

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società:

In linea con la previsione dell' Allegato Tecnico:

- ✓ Il controllo ricorre comunque per tutte le persone fisiche che hanno il **possesso o il controllo diretto o indiretto di una percentuale superiore al 25%** del capitale sociale o dei diritti di voto nella società-cliente

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

A titolo meramente esemplificativo

- ✓ Se una percentuale superiore al 25% del capitale o dei diritti di voto nella società-cliente è controllata da un soggetto-non persona fisica, il titolare effettivo **deve** essere individuato - **risalendo lungo la catena partecipativa** - nella persona fisica o nelle persone fisiche che, in ultima istanza, esercitano il controllo su tale soggetto

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---



## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società:

A titolo meramente esemplificativo

- ✓ Nell'ipotesi in cui più soggetti-non persone fisiche controllino una partecipazione al capitale della società-cliente o una percentuale dei diritti di voto nella società superiore al 25%, **il predetto criterio di individuazione del titolare effettivo del cliente trova applicazione con riguardo a ciascuno dei citati soggetti**

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

- ✓ Ai fini di una corretta interpretazione della nozione di **controllo**, sembra opportuno richiamare, oltre all'articolo **2359** c.c. e all'articolo **93** del TUF, anche gli articoli **2352** e **2471 bis** c.c. in materia di pegno , usufrutto e sequestro delle azioni e/ delle quote
- ✓ Sussiste la necessità di verificare la coincidenza (o meno) del diritto di voto con la partecipazione societaria come condizione essenziale del **controllo "effettivo"**

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società:

L'art. 2352 c.c stabilisce che:

- ✓ in caso di pegno o usufrutto sulle azioni, **il diritto di voto spetta - salvo convenzione contraria - al creditore pignoratizio o all'usufruttuario**
- ✓ nel caso di sequestro delle azioni il diritto di voto è esercitabile dal **custode**

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### In caso di società:

- ✓ Il Titolare effettivo **può** rinvenirsi in **uno o più soggetti preposti all'amministrazione della società**, in considerazione dell'eventuale **influenza** da questi esercitata **sulle decisioni riservate ai soci**, con riguardo, in particolare, alle decisioni relative alla **nomina degli amministratori**
- ✓ Tale circostanza assume precipuo rilievo **quando non ricorra alcuna delle condizioni** relative al possesso e al controllo diretto o indiretto
- ✓ Quest'ultima situazione può riscontrarsi, ad esempi, nelle società ad azionariato diffuso o nelle società cooperative.

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società:

- ✓ **Non si rende necessaria** l'individuazione del titolare effettivo per i soggetti che beneficiano dell'**adeguata verifica semplificata** ai sensi dell'art. 25, commi 1) e 3) e dell'art. 26 del Decreto

LaScala

STUDIO LEGALE

*in association with  
Field Fisher Waterhouse*

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società fiduciarie di cui alla legge 23/11/1939 n. 1966

Se la fiduciaria agisce per conto dei fiducianti:

- ✓ **la fiduciaria-cliente sarà tenuta** ai sensi dell'art. 21 del **Decreto a fornire per iscritto tutte le informazioni** necessarie ed aggiornate di cui sia a conoscenza **sui fiducianti** quali titolari effettivi del rapporto o dell'operazione
- ✓ **ove i fiducianti siano persone diverse dalle persone fisiche, vanno identificati e verificati i dati del titolare effettivo o dei titolari effettivi**

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

In caso di società fiduciarie di cui alla legge 23/11/1939 n. 1966

Se la fiduciaria agisce in nome e per conto proprio:

- ✓ **vanno identificati e verificati i dati del titolare effettivo o dei titolari effettivi** secondo le norme relative alle società

LaScala

STUDIO LEGALE

*in association with  
Field Fisher Waterhouse*

---

## Il titolare effettivo nell'Allegato tecnico

---

Entità giuridiche (fondazioni) istituti giuridici (trust) che amministrano e distribuiscono fondi

Il titolare effettivo va individuato:

- ✓ se i futuri beneficiari sono già stati determinati, **la persona fisica o le persone fisiche beneficiarie del 25 per cento o più del patrimonio di un'entità giuridica**
- ✓ se le persone che beneficiano dell'entità giuridica non sono ancora state determinate, **la categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce l'entità giuridica**
- ✓ la persona fisica o le persone fisiche che esercitano un **controllo sul 25 per cento o più del patrimonio di un'entità giuridica.**



## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

Per le fondazioni e i *trust*

Il titolare effettivo va individuato:

- ✓ nelle **persone fisiche beneficiarie del 25% o più del patrimonio** della fondazione o del *trust*, qualora i futuri beneficiari siano già stati determinati; viceversa, qualora i beneficiari non risultino ancora determinati, nella **categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce la fondazione o il *trust***
- ✓ nella persona o nelle persone fisiche che esercitano il **controllo, anche di fatto, sul 25% o più del patrimonio della fondazione o del *trust***
- ✓ e, se diverso, in ciascun *trustee* del *trust*, se non già identificato

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### Per le organizzazioni non profit

Il titolare effettivo va individuato:

- ✓ nelle **persone fisiche beneficiarie del 25% o più del patrimonio** dell'organizzazione non profit, qualora i futuri beneficiari siano già stati determinati; viceversa, qualora i beneficiari non risultino ancora determinati, nella **categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce la organizzazione non profit**
- ✓ nella persona o nelle persone fisiche che esercitano il **controllo, anche di fatto, sul 25% o più del patrimonio della organizzazione non profit**

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### Negli altri casi

Il titolare effettivo va individuato:

- ✓ Nei soggetti che detengono una **quota superiore al 25% del fondo o del patrimonio dell'organizzazione**
- ✓ Se diversi, **nei soggetti che, in forza del contratto istitutivo dell'organizzazione (e successive modifiche o integrazioni) ovvero di altri atti o circostanze, siano titolari di una percentuale dei voti all'interno dell'organo decisionale dell'organizzazione, superiore al 25% o del diritto di esprimere la maggioranza dei preposti all'amministrazione**

## Il titolare effettivo nel Provvedimento 3 aprile 2013

---

### Negli altri casi

Il titolare effettivo va individuato:

- ✓ Se uno o più dei soggetti individuati non è una persona fisica, il titolare effettivo corrisponde alla **persona fisica o alle persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o esercitano il controllo diretto o indiretto**
- ✓ Il titolare effettivo **può rinvenirsi in uno o più soggetti preposti alla amministrazione in considerazione dell'eventuale influenza da questi esercitata sulle decisioni riservate ai partecipanti all'organizzazione**, con riguardo, in particolare, alle decisioni relative alla **nomina dei preposti all'amministrazione**. Tale valutazione assume precipuo rilievo quando con riferimento al cliente non ricorrono le condizioni di cui all'inizio

LaScala

STUDIO LEGALE

in association with  
Field Fisher Waterhouse

---

## L'esecutore nel Provvedimento del 3 aprile 2013

---

- ✓ E' esecutore il soggetto **delegato** ad operare in nome e per conto del cliente o a cui siano comunque conferiti i **poteri di rappresentanza** che gli consentano di operare in nome e per conto del cliente
- ✓ I soggetti incaricati da un'autorità pubblica dell'amministrazione dei beni e dei rapporti del cliente o della sua rappresentanza (quali ad esempio i curatori) sono considerati esecutori
- ✓ Sussiste certamente sempre un esecutore laddove il cliente sia un soggetto-non persona fisica
- ✓ Può sussistere laddove il cliente sia una persona fisica

## L'esecutore nel Provvedimento del 3 aprile 2013

---

- ✓ BI ha chiarito in sede di consultazione che è esecutore **chiunque** abbia il potere di agire in nome e per conto del cliente
- ✓ E' certamente esecutore chi ha poteri di rappresentanza

## L'esecutore nel Provvedimento del 3 aprile 2013

---

Altre previsioni (oltre alla definizione):

- ✓ in sede di adeguata verifica della clientela occorre identificare l'eventuale esecutore
- ✓ devono essere acquisite le informazioni relative alla sussistenza del potere di rappresentanza

LaScala

STUDIO LEGALE

*in association with  
Field Fisher Waterhouse*

---

## Archivio Unico Informativo

---

La registrazione del Titolare Effettivo segue i seguenti criteri:

- ✓ Il **titolare effettivo sub 1)** ve rilevato nel “tipo informazione 9” secondo le modalità indicate nell’allegato n. 2 Standard tecnici;
- ✓ quando il cliente o il soggetto per conto del quale è effettuata l’operazione è un’entità diversa da persona fisica, il **titolare effettivo sub 2)** di tale entità va rilevato con un’autonoma registrazione rappresentativa del legame con l’entità controllata o posseduta secondo le modalità indicate nell’allegato n. 2 Standard tecnici