



# LA DEFINIZIONE DI TITOLARE EFFETTIVO



Ai sensi dell'art. 20, D.Lgs. n. 231/2007, per titolare effettivo si intende:

1. *In caso di società:*

- *la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano il soggetto giuridico attraverso il possesso, diretto o indiretto, di una percentuale sufficiente di azioni o diritti di voto o altra partecipazione in detta entità, anche tramite azioni al portatore, o attraverso il controllo con altri mezzi, ad eccezione di una società ammessa alla quotazione su un mercato regolamentato e sottoposta a obblighi di comunicazione conformemente al diritto dell'Unione o a standard internazionali equivalenti che garantiscono una trasparenza adeguata delle informazioni sugli assetti proprietari. Una percentuale di azioni pari al 25 % più una quota o altra partecipazione superiore al 25 % del capitale di un cliente detenuta da una persona fisica costituisce indicazione di proprietà diretta. Una percentuale di azioni del 25 % più una quota o altra partecipazione superiore al 25 % del capitale di un cliente, detenuta da una società, controllata da una o più persone fisiche, ovvero da più società, controllate dalla stessa persona fisica, costituisce indicazione di proprietà indiretta;*

- *se, dopo aver esperito tutti i mezzi possibili e purché non vi siano motivi di sospetto, non è individuata alcuna persona secondo i criteri di cui al punto che precede, o, in caso di dubbio circa il fatto che la persona o le persone individuate sia o siano i titolari effettivi, la persona fisica o le persone fisiche che occupano una posizione dirigenziale di alto livello, i soggetti obbligati conservano le registrazioni delle decisioni adottate al fine di identificare la titolarità effettiva ai sensi del punto precedente e del presente punto;*

2. *In caso di trust:*

- *il costituente;*

- *il o i "trustee";*

- *il guardiano, se esiste;*

- *i beneficiari ovvero, se le persone che beneficiano dell'istituto giuridico o dell'entità giuridica non sono ancora state determinate, la categoria di persone nel cui interesse principale è istituito o agisce l'istituto giuridico o il soggetto giuridico;*

- *qualunque altra persona fisica che esercita in ultima istanza il controllo sul trust attraverso la proprietà diretta o indiretta o attraverso altri mezzi;*

3. *In caso di soggetti giuridici quali le fondazioni e istituti giuridici analoghi ai trust, la persona o le persone fisiche che detengono posizioni equivalenti o analoghe a quelle di cui al punto 2.*



# CRITERI PER L'INDIVIDUAZIONE DEL TITOLARE EFFETTIVO



In tema di individuazione del del titolare effettivo è necessario fare riferimento al D.Lgs. n. 231/2007 (art. 2 Allegato tecnico) e al d.lgs. n.125 del 2019.

Comunemente, vengono applicati tre criteri alternativi per l'identificazione del titolare effettivo, i quali possono fungere da criteri di analisi sulla posizione della titolarità effettiva delle imprese che aspirano ad accedere ai finanziamenti del PNRR, i cui dati devono essere inseriti nella piattaforma ReGis, a cura dei soggetti attuatori delle misure.

1. Il primo criterio è quello dell'assetto proprietario: si individua il titolare/i effettivo/i quando una o più persone detengono una partecipazione del capitale societario superiore al 25%. Se questa percentuale di partecipazione societaria è controllata da un'altra entità giuridica non persona fisica, è necessario risalire la catena proprietaria fino a trovare il titolare effettivo.
2. Il secondo criterio è quello del controllo: si provvede a verificare chi è la persona, o il gruppo di persone, che tramite il possesso della maggioranza dei voti o vincoli contrattuali, esercita/no maggiore influenza all'interno del panorama degli *shareholders*. Questo criterio è utilizzabile nel caso in cui non si riuscisse a risalire al titolare effettivo con l'analisi dell'assetto proprietario.
3. Il terzo criterio è quello residuale: se non è stato individuato il titolare effettivo utilizzando i precedenti due criteri, quest'ultimo va individuato in colui che esercita poteri di amministrazione o direzione della persona giuridica.



# CRITERI PER L'INDIVIDUAZIONE DEL TITOLARE EFFETTIVO



In tema di criteri per l'individuazione dei titolari effettivi, si segnala il documento edito nel mese di marzo del 2023, dal GAFI – FAFT (Gruppo d'Azione Finanziaria – Financial Action Task Force), organismo intergovernativo creato nel 1989 in ambito OCSE con lo scopo di definire e promuovere strategie di contrasto del riciclaggio, a livello nazionale e internazionale.

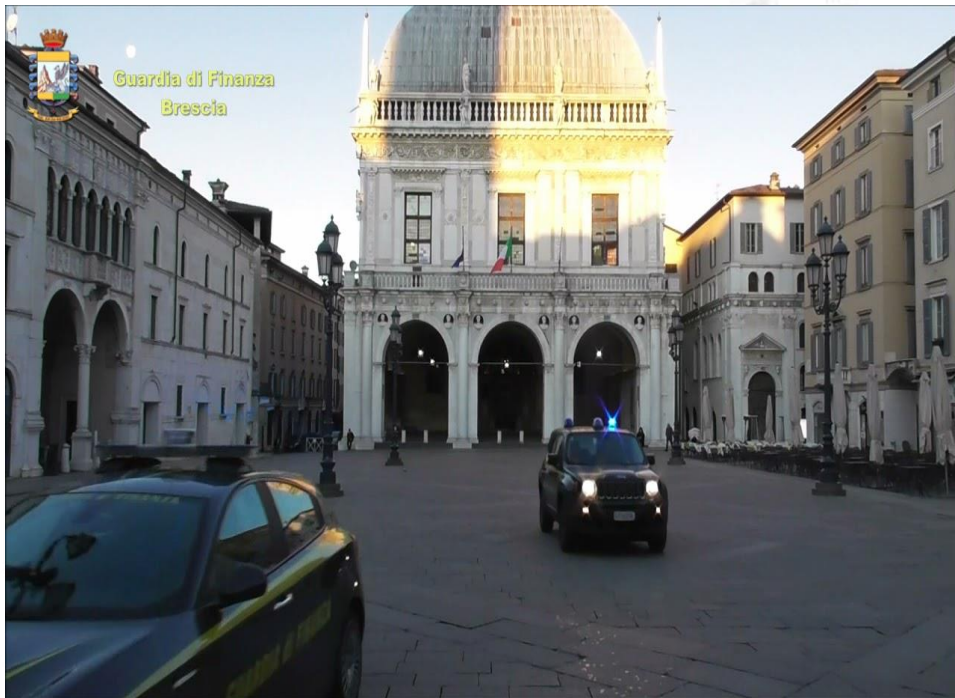
Sempre in materia di identificazione del titolare effettivo, un'ulteriore iniziativa utile alla definizione di univoci criteri di cui si possono servire le PA per procedere alla rilevazione delle titolarità effettiva delle persone giuridiche, è stata predisposta congiuntamente dal Ministero dell'Economia, dalla Banca d'Italia e dall'UIF, con l'elaborazione di una serie di FAQ, disponibili al sottostante link.



<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/riciclaggio-terrorismo/faq/titolarita-effettiva/index.html>



# COMANDO PROVINCIALE DELLA GUARDIA DI FINANZA DI BRESCIA



**GRAZIE PER L'ATTENZIONE**

Brescia, 18 aprile 2024

*Guardia di Finanza*