



REPUBBLICA DI SAN MARINO

DECRETO CONSILIARE 22 dicembre 2025 n.157

**Noi Capitani Reggenti
la Serenissima Repubblica di San Marino**

*Visto il combinato disposto dell'articolo 5, comma 3, della Legge Costituzionale n.185/2005 e dell'articolo 11, comma 2, della Legge Qualificata n.186/2005;
Vista la delibera del Consiglio Grande e Generale n.7 del 19 dicembre 2025;
Promulghiamo e mandiamo a pubblicare:*

**RATIFICA DEL PROTOCOLLO DI MODIFICA DELL'ACCORDO TRA LA
REPUBBLICA DI SAN MARINO E L'UNIONE EUROPEA SULLO SCAMBIO
AUTOMATICO DI INFORMAZIONI FINANZIARIE PER MIGLIORARE
L'ADEMPIMENTO FISCALE INTERNAZIONALE**

Articolo Unico

Piena ed intera esecuzione è data al Protocollo di modifica dell'Accordo tra la Repubblica di San Marino e l'Unione Europea sullo scambio automatico di informazioni finanziarie per migliorare l'adempimento fiscale internazionale, firmato a Bruxelles il 13 ottobre 2025, a decorrere dall'entrata in vigore del Protocollo, in conformità a quanto disposto dall'articolo 2 del Protocollo medesimo.

Dato dalla Nostra Residenza, addì 22 dicembre 2025/1725 d.F.R

I CAPITANI REGGENTI
Matteo Rossi – Lorenzo Bugli

**IL SEGRETARIO DI STATO
PER GLI AFFARI INTERNI**
Andrea Belluzzi

AMENDING PROTOCOL
TO THE AGREEMENT BETWEEN
THE REPUBLIC OF SAN MARINO
AND THE EUROPEAN UNION
ON THE AUTOMATIC EXCHANGE
OF FINANCIAL ACCOUNT INFORMATION
TO IMPROVE INTERNATIONAL TAX COMPLIANCE

THE REPUBLIC OF SAN MARINO, hereinafter referred to as "San Marino"

and

THE EUROPEAN UNION,

both hereinafter referred to, individually, as "Contracting Party" and, jointly,
as "Contracting Parties",

WHEREAS the Contracting Parties are committed to improving their relationship and enhancing cooperation between them, as shown by the conclusion of negotiations on an association agreement in December 2023, providing for the right for San Marino to join the European Union internal market, including its four fundamental freedoms, and for cooperation in other areas,

WHEREAS the Contracting Parties have a longstanding and close relationship with respect to mutual assistance in tax matters, which consisted, initially, in the application of measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC¹, and which was later developed into the Agreement between the European Union and the Republic of San Marino on the automatic exchange of financial account information to improve international tax compliance² ("the Agreement"), as amended by the Amending Protocol to the Agreement between the European Community and the Republic of San Marino providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments³ based upon the reciprocal automatic exchange of information by means of implementing the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters ("the Global Standard"),

WHEREAS, following the OECD's first comprehensive review of the Global Standard, amendments to the Global Standard were approved by the OECD's Committee on Fiscal Affairs in August 2022 and were adopted by the OECD Council on 8 June 2023 by means of its revised Recommendation on the International Standards for Automatic Exchange of Information in Tax Matters ("the update to the Global Standard"),

WHEREAS the OECD comprehensive review identified the increasing complexity of financial instruments and the emergence and use of new types of digital assets and acknowledged the necessity of adapting the Global Standard to ensure comprehensive and effective tax compliance,

¹ Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (OJ EU L 157, 26.6.2003, p. 38, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2003/48/oj>).

² OJ EU L 381, 28.12.2004, p. 33, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_internation/2004/903/oj.

³ OJ EU L 346, 31.12.2015, p. 3, ELI: <http://data.europa.eu/eli/prot/2015/2469/oj>.

WHEREAS the update to the Global Standard expanded the scope of reporting to include new digital financial products, such as Specified Electronic Money Products and Central Bank Digital Currencies, which offer credible alternatives to traditional Financial Accounts, which are already subject to reporting under the Global Standard,

WHEREAS the new OECD Crypto-Asset Reporting Framework ("CARF"), which was introduced in parallel to the update to the Global Standard, serves as a complementary mechanism at the global level and is specifically designed to address the rapid development and growth of the Crypto-Asset market,

WHEREAS it was considered imperative to ensure an efficient interaction between those two frameworks, in particular to limit instances of duplicative reporting, by: (i) excluding Specified Electronic Money Products and Central Bank Digital Currencies from the scope of the CARF, given their coverage under the updated Global Standard; (ii) considering Crypto-Assets within the scope of the updated Global Standard to be Financial Assets for the purpose of reporting Custodial Accounts, Equity or Debt Interests in Investment Entities (except in cases of provision of services effectuating exchange transactions for or on behalf of customers, which are covered under the CARF), indirect investments in Crypto-Assets through other traditional financial products or traditional financial products issued in crypto form; and (iii) providing for an optional provision for Reporting Financial Institutions to switch off gross proceeds reporting for assets that are classified as Crypto-Assets under both frameworks, when such information is reported under the CARF, while continuing to report under the Global Standard all other information, such as account balance,

WHEREAS the CARF has been implemented within the European Union by way of Council Directive (EU) 2023/2226¹, which amended Council Directive 2011/16/EU² with those provisions applying from 1 January 2026 and San Marino is committed to implementing the CARF in its domestic legislation and applying those provisions from the same date,

WHEREAS, with a view to limiting instances of duplicative reporting, the Contracting Parties should apply the delineation between the Agreement, the CARF and Directive (EU) 2023/2226 in a manner consistent with the delineation between the updated Global Standard and the CARF,

WHEREAS, with the aim of improving the reliability and use of the exchanged information, the update to the Global Standard introduces more detailed reporting requirements and strengthened due diligence procedures,

WHEREAS the update to the Global Standard adds a new "Excluded Account" category for Capital Contribution Accounts and a de minimis threshold for reporting of Depository Accounts holding Specified Electronic Money Products,

¹ Council Directive (EU) 2023/2226 of 17 October 2023 amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (OJ EU L, 2023/2226, 24.10.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2226/oj>).

² Council Directive 2011/16/EU of 15 February 2011 on administrative cooperation in the field of taxation and repealing Directive 77/799/EEC (OJ EU L 64, 11.3.2011, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/16/oj>).

WHEREAS Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council¹ lays down specific data protection rules in the European Union which also apply to the exchanges of information covered by the Agreement,

WHEREAS Law No. 171² of 21 December 2018 regulates the protection of personal data in San Marino,

WHEREAS, on the date of signing of this Amending Protocol, the European Commission has, so far, not adopted a decision pursuant to Article 45(3) of Regulation (EU) 2016/679 finding that San Marino is a country that ensures an adequate level of protection of personal data,

WHEREAS both Contracting Parties commit to implementing and observing the specific data protection safeguards as included in the Agreement, including Annex III,

WHEREAS Reporting Financial Institutions, sending Competent Authorities and receiving Competent Authorities, as data controllers, should retain information processed in accordance with the Agreement for no longer than necessary to achieve the purposes thereof and whereas, given the differences in Member States' and San Marino's legislation, the maximum retention period should be set by reference to the statute of limitations provided by each data controller's domestic tax legislation,

¹ Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC (General Data Protection Regulation) (OJ EU L 119, 4.5.2016, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

² Bollettino Ufficiale della Repubblica di San Marino [https://www.bollettinoufficiale.sm/online/RicercaBU?acm_lang=it_IT&acm_session=D41C8C128609A28C2FB7110E5375A6D1.tomcat1lb&operation=getDocBU&id=1da1d6f8c775533f025aaa32a4094d865ec68fb9].

WHEREAS the processing of information under the Agreement is necessary for and proportionate to the purpose of enabling Member States' and San Marino's tax administrations to correctly and unequivocally identify the taxpayers concerned, to administer and enforce their tax laws in cross-border situations, to assess the likelihood of tax evasion being perpetrated and to avoid unnecessary further investigations,

HAVE AGREED AS FOLLOWS:

ARTICLE 1

The Agreement is amended as follows:

- (1) the introductory wording between the title and Article 1 is replaced by the following:

"THE EUROPEAN UNION

and

THE REPUBLIC OF SAN MARINO, hereinafter referred to as 'San Marino',

both hereinafter referred to, individually, as 'Contracting Party' and, jointly,
as 'Contracting Parties',

HAVE AGREED TO CONCLUDE THE FOLLOWING AGREEMENT:";

- (2) in Article 1(1), the following subparagraph is added:

"(m) the term 'Crypto-Asset Reporting Framework' means the international framework for the automatic exchange of information with respect to Crypto-Assets (which includes the Commentaries) developed by the OECD, with G20 countries and approved by the OECD on 26 August 2022.";

(3) Article 2 is amended as follows:

(a) paragraph 2 is amended as follows:

(i) subparagraphs (a) and (b) are replaced by the following:

"(a) the following:

- (i) the name, address, TIN(s) and date and place of birth (in the case of an individual) of each Reportable Person that is an Account Holder of the account and whether the Account Holder has provided a valid self-certification;
- (ii) in the case of any Entity that is an Account Holder and that, after application of due diligence procedures consistent with Annexes I and II, is identified as having one or more Controlling Persons that is a Reportable Person, the name, address, and TIN(s) of the Entity and the name, address, TIN(s) and date and place of birth of each Reportable Person, as well as the role(s) by virtue of which each Reportable Person is a Controlling Person of the Entity and whether a valid self-certification has been provided for each Reportable Person; and
- (iii) whether the account is a joint account, including the number of joint Account Holders;

- (b) the account number (or functional equivalent in the absence of an account number), the type of account and whether the account is a Preexisting Account or a New Account;"
- (ii) the term "and" at the end of subparagraph (f) is deleted;
- (iii) the following subparagraph is inserted after subparagraph (f):

"(fa) in the case of any Equity Interest held in an Investment Entity that is a legal arrangement, the role(s) by virtue of which the Reportable Person is an Equity Interest holder; and";

- (b) the following paragraph is added:

"3. Notwithstanding paragraph 2, subparagraph (e), point (ii), and unless the Reporting Financial Institution has elected otherwise under Section I(F) of Annex I with respect to any clearly identified group of accounts, the gross proceeds from the sale or redemption of a Financial Asset are not required to be exchanged to the extent such gross proceeds from the sale or redemption of such Financial Asset are exchanged by the Competent Authority of San Marino with the Competent Authority of a Member State or by the Competent Authority of a Member State with the Competent Authority of San Marino under the Crypto-Asset Reporting Framework.";

(4) Article 3 is amended as follows:

(a) in paragraph 3, the following subparagraphs are added:

"Notwithstanding the first and second subparagraphs, for accounts that are treated as a Reportable Account solely by virtue of the amendments to this Agreement made by the Amending Protocol of 13 October 2025, and, with regard to all Reportable Accounts, for the additional information to be exchanged pursuant to the changes made to Article 2(2) under that latter Amending Protocol, information is to be exchanged with respect to the first year as from the entry into force of that Amending Protocol and all subsequent years.

Notwithstanding the preceding subparagraphs, with respect to each Reportable Account that is maintained by a Reporting Financial Institution as of 31 December 2025 and for reporting periods ending by the second calendar year following such date, information with respect to the role(s) by virtue of which each Reportable Person is a Controlling Person or Equity Interest holder of the Entity is to be exchanged where reported by the Reporting Financial Institution in accordance with Section I, subparagraphs A(1)(b) and A(6a), of Annex I.";

- (b) paragraph 4 is replaced by the following:

"4. The Competent Authorities will automatically exchange the information described in Article 2 in a common reporting standard schema in Extensible Markup Language using the Common Transmission System approved by the OECD or any other appropriate system for data transmission that may be agreed in the future.";

- (c) paragraph 5 is deleted;

- (5) Article 6 is amended as follows:

- (a) paragraph 1 is replaced by the following:

"1. In addition to the confidentiality rules and other safeguards outlined in this Agreement, including those outlined in Annex III, the processing of personal data pursuant to this Agreement shall be subject, (i) for Member States, to Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council*, and, (ii) for San Marino, to the provisions of Law No. 171 of 21 December 2018**.

Member States shall, for the purpose of the correct application of Article 5, restrict the scope of the obligations and rights provided for in Article 13, Article 14(1) to (4) and Article 15 of Regulation (EU) 2016/679 to the extent required in order to safeguard the interests referred to in Article 23(1)(e) of that Regulation. San Marino shall take equivalent measures under its domestic law.

Each Member State and San Marino shall ensure that each Reporting Financial Institution under their jurisdiction informs each individual Reportable Person concerned that the information relating to him referred to in Article 2 will be collected and transferred in accordance with this Agreement and shall ensure that the Reporting Financial Institution provides to that individual all information that he is entitled to under its domestic data protection legislation, and at least the following:

- (a) the purpose of the processing of his personal data;
- (b) the legal basis of the processing operation;
- (c) the recipients of his personal data;
- (d) the identity of the data controllers;
- (e) the time-limits for storing the data;
- (f) the existence of the right to request access to, rectification and erasure of his personal data from the controller;
- (g) the right to seek administrative and/or judicial redress and the procedure to do so;
- (h) the right to have recourse to the competent data protection supervisory authority or authorities and the relevant contact details.

This information shall be provided in sufficient time for the individual to exercise his data protection rights and, in any case, before the Reporting Financial Institution concerned reports the information referred to in Article 2 to the competent authority of its jurisdiction of residence (being a Member State or San Marino).

Member States and San Marino shall ensure that each individual Reportable Person is notified of a breach of security with regard to his personal data when that breach is likely to adversely affect the protection of his personal data or privacy.

* Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC (General Data Protection Regulation) (OJ EU L 119, 4.5.2016, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

** Bollettino Ufficiale della Repubblica di San Marino
[https://www.bollettinoufficiale.sm/on-line/RicercaBU?acm_lang=it_IT&acm_session=D41C8C128609A28C2FB7110E5375A6D1.tomcat11b&operation=getDocBU&id=1da1d6f8c775533f025aaa32a4094d865ec68fb9].";

(b) paragraph 2 is replaced by the following:

"2. Personal data processed in accordance with this Agreement shall be retained for no longer than necessary to achieve the purposes of this Agreement and, in any case, in accordance with each data controller's domestic rules on statute of limitations.

Reporting Financial Institutions and the competent authorities of each Member State and San Marino shall be considered to be data controllers, each with respect to the personal data it processes under this Agreement. The data controllers shall be responsible for ensuring compliance with the personal data protection safeguards set out in this Agreement and for the respect of the rights of the data subjects.";

(c) paragraph 5 is replaced by the following:

"5. Notwithstanding the provisions of the preceding paragraphs, information received by a jurisdiction (being a Member State or San Marino) may be used for other purposes when such information may be used for such other purposes under the laws, including those on the protection of personal data, of the supplying jurisdiction (being, respectively, San Marino or a Member State) and when the Competent Authority of that jurisdiction authorises such use. Information provided by a jurisdiction (being a Member State or San Marino) to another jurisdiction (being, respectively, San Marino or a Member State) may be transmitted by the latter to a third jurisdiction (being another Member State), subject to the safeguards provided for under this Article and in Annex III and subject to prior authorisation by the Competent Authority of the first-mentioned jurisdiction from which the information originated.

Information provided by one Member State to another Member State under its applicable law implementing Council Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation may be transmitted to San Marino subject to prior authorisation by the Competent Authority of the Member State from which the information originated.";

(6) in Article 7, paragraph 2 is replaced by the following:

"2. If the consultation relates to significant non-compliance with the provisions of this Agreement, and the procedure described in paragraph 1 does not provide for an adequate settlement, the Competent Authority of a Member State or San Marino may suspend the exchange of information under this Agreement towards, respectively, San Marino or a specific Member State, by giving notice in writing to the other Competent Authority concerned. Such suspension will have immediate effect. For the purposes of this paragraph, significant non-compliance includes, but is not limited to, non-compliance with the confidentiality and data safeguard provisions of this Agreement, including Annex III, of Regulation (EU) 2016/679 and of Law No. 171 of 21 December 2018, as applicable, a failure by the Competent Authority of a Member State or San Marino to provide timely or adequate information as required under this Agreement or defining the status of Entities or accounts as Non-Reporting Financial Institutions and Excluded Accounts in a manner that frustrates the purposes of this Agreement.";

(7) Article 9 is replaced by the following:

"ARTICLE 9

Termination

Either Contracting Party may terminate this Agreement by giving notice of termination in writing to the other Contracting Party. Such termination will 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. In the event of termination, all information previously received under this Agreement will remain confidential and subject, (i) for Member States, to the provisions of Regulation (EU) 2016/679 and (ii) for San Marino, to the provisions of Law No. 171 of 21 December 2018 and, in both cases, to the specific data protection safeguards set out in this Agreement, including those contained in Annex III.";

(8) Annex I is amended as follows:

(a) in Section I, paragraph A is amended as follows:

(i) the introductory wording and subparagraphs 1 and 2 are replaced by the following:

"Subject to paragraphs C to F, each Reporting Financial Institution must report to the Competent Authority of its jurisdiction (being a Member State or San Marino) with respect to each Reportable Account of such Reporting Financial Institution:

1. the following information:

(a) the name, address, jurisdiction(s) of residence (being a Member State or San Marino), TIN(s) and date and place of birth (in the case of an individual) of each Reportable Person that is an Account Holder of the account and whether the Account Holder has provided a valid self-certification;

- (b) in the case of any Entity that is an Account Holder and that, after application of the due diligence procedures consistent with Sections V, VI and VII, is identified as having one or more Controlling Persons that is a Reportable Person, the name, address, jurisdiction(s) (being a Member State, San Marino or other jurisdiction) of residence and TIN(s) of the Entity and the name, address, jurisdiction(s) (being a Member State or San Marino of residence, TIN(s) and date and place of birth of each Reportable Person, as well as the role(s) by virtue of which each Reportable Person is a Controlling Person of the Entity and whether a valid self-certification has been provided for each Reportable Person; and
 - (c) whether the account is a joint account, including the number of joint Account Holders;
- 2. the account number (or functional equivalent in the absence of an account number), the type of account and whether the account is a Preexisting Account or a New Account;"
- (ii) the term "and" at the end of subparagraph 6 is deleted;
- (iii) the following subparagraph is inserted after subparagraph 6:

"6a. in the case of any Equity Interest held in an Investment Entity that is a legal arrangement, the role(s) by virtue of which the Reportable Person is an Equity Interest holder; and";

(b) in Section I, paragraph C is replaced by the following:

"C. Notwithstanding subparagraph A(1), with respect to each Reportable Account that is a Preexisting Account, the TIN(s) or date of birth is not required to be reported if such TIN(s) or date of birth is not in the records of the Reporting Financial Institution and is not otherwise required to be collected by such Reporting Financial Institution under domestic law or any European Union legal instrument (if applicable). However, a Reporting Financial Institution is required to use reasonable efforts to obtain the TIN(s) and date of birth with respect to Preexisting Accounts by the end of the second calendar year following the year in which Preexisting Accounts were identified as Reportable Accounts and whenever it is required to update the information relating to the Preexisting Account pursuant to domestic AML/KYC Procedures.";

(c) in Section I, the following paragraph is added:

"F. Notwithstanding subparagraph A(5)(b), and unless the Reporting Financial Institution elects otherwise with respect to any clearly identified group of accounts, the gross proceeds from the sale or redemption of a Financial Asset are not required to be reported to the extent such gross proceeds from the sale or redemption of such Financial Asset are reported by the Reporting Financial Institution under the Crypto-Asset Reporting Framework.";

(d) in Section VI, subparagraph A(2)(b) is replaced by the following:

"(b) Determining the Controlling Persons of an Account Holder. For the purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures, provided that such procedures are consistent with the 2012 FATF Recommendations. If the Reporting Financial Institution is not legally required to apply AML/KYC Procedures that are consistent with the 2012 FATF Recommendations, it must apply substantially similar procedures for the purpose of determining the Controlling Persons.";

(e) in Section VII, the following paragraph is inserted after paragraph A:

"Aa. Temporary lack of self-certification. In exceptional circumstances where a self-certification cannot be obtained by a Reporting Financial Institution in respect of a New Account in time to meet its due diligence and reporting obligations with respect to the reporting period during which the account was opened, the Reporting Financial Institution must apply the due diligence procedures for Preexisting Accounts, until such self-certification is obtained and validated.";

(f) in Section VIII, subparagraphs A(5) to (7) are replaced by the following:

"5. The term 'Depository Institution' means any Entity that:

- (a) accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business; or
- (b) holds Specified Electronic Money Products or Central Bank Digital Currencies for the benefit of customers.

6. The term 'Investment Entity' means any Entity:

- (a) which primarily conducts as a business one or more of the following activities or operations for or on behalf of a customer:
 - (i) 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;
 - (ii) individual and collective portfolio management; or
 - (iii) otherwise investing, administering, or managing Financial Assets, money, or Relevant Crypto-Assets on behalf of other persons; or

- (b) the gross income of which is primarily attributable to investing, reinvesting, or trading in Financial Assets or Relevant Crypto-Assets, if the Entity is managed by another Entity that is a Depository Institution, a Custodial Institution, a Specified Insurance Company, or an Investment Entity described in subparagraph A(6)(a).

An Entity is treated as primarily conducting as a business one or more of the activities described in subparagraph A(6)(a), or an Entity's gross income is primarily attributable to investing, reinvesting, or trading in Financial Assets or Relevant Crypto-Assets for the purposes of subparagraph A(6)(b), if the Entity's gross income attributable to the relevant activities equals or exceeds 50 % of the Entity's gross income during the shorter of: (i) the three-year period ending on 31 December of the year preceding the year in which the determination is made; or (ii) the period during which the Entity has been in existence. For the purposes of subparagraph A(6)(a)(iii), the term 'otherwise investing, administering, or managing Financial Assets, money, or Relevant Crypto-Assets on behalf of other persons' does not include the provision of services effectuating Exchange Transactions for or on behalf of customers. The term 'Investment Entity' does not include an Entity that is an Active NFE because that Entity meets any of the criteria in subparagraphs D(9)(d) to (g).

This paragraph 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.

7. The term 'Financial Asset' includes a security (for example, a share of stock in a corporation; partnership or beneficial ownership interest in a widely held or publicly traded partnership or trust; note, bond, debenture, or other evidence of indebtedness), partnership interest, commodity, swap (for example, interest rate swaps, currency swaps, basis swaps, interest rate caps, interest rate floors, commodity swaps, equity swaps, equity index swaps, and similar agreements), Insurance Contract or Annuity Contract, or any interest (including a futures or forward contract or option) in a security, Relevant Crypto-Asset, partnership interest, commodity, swap, Insurance Contract, or Annuity Contract. The term 'Financial Asset' does not include a non-debt, direct interest in real property.";

(g) in Section VIII, the following subparagraphs are added after subparagraph A(8):

"9. The term 'Specified Electronic Money Product' means any product that is:

- (a) a digital representation of a single Fiat Currency;
- (b) issued on receipt of funds for the purpose of making payment transactions;
- (c) represented by a claim on the issuer denominated in the same Fiat Currency;
- (d) accepted in payment by a natural or legal person other than the issuer; and

- (e) by virtue of regulatory requirements to which the issuer is subject, redeemable at any time and at par value for the same Fiat Currency upon request of the holder of the product.

The term 'Specified Electronic Money Product' does not include a product created for the sole purpose of facilitating the transfer of funds from a customer to another person pursuant to instructions of the customer. A product is not created for the sole purpose of facilitating the transfer of funds if, in the ordinary course of business of the transferring Entity, either the funds connected with such product are held longer than 60 days after receipt of instructions to facilitate the transfer, or, if no instructions are received, the funds connected with such product are held longer than 60 days after receipt of the funds.

- 10. The term 'Central Bank Digital Currency' means any digital Fiat Currency issued by a Central Bank, or other monetary authority.
- 11. The term 'Fiat Currency' means the official currency of a jurisdiction, issued by a jurisdiction or by a jurisdiction's designated Central Bank or monetary authority, as represented by physical banknotes or coins or by money in different digital forms, including bank reserves and Central Bank Digital Currencies. The term also includes commercial bank money and electronic money products (including Specified Electronic Money Products).

12. The term 'Crypto-Asset' means a digital representation of value that relies on a cryptographically secured distributed ledger or a similar technology to validate and secure transactions.
 13. The term 'Relevant Crypto-Asset' means any Crypto-Asset that is not a Central Bank Digital Currency, a Specified Electronic Money Product or any Crypto-Asset for which the Reporting Crypto-Asset Service Provider has adequately determined that it cannot be used for payment or investment purposes.
 14. The term 'Exchange Transaction' means any:
 - (a) exchange between Relevant Crypto-Assets and Fiat Currencies; and
 - (b) exchange between one or more forms of Relevant Crypto-Assets";
- (h) in Section VIII, subparagraph B(1)(a) is replaced by the following:
- "(a) a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank, other than:
- (i) 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; or

- (ii) with respect to the activity of maintaining Central Bank Digital Currencies for Account Holders which are not Financial Institutions, Governmental Entities, International Organisations or Central Banks.";
- (i) in Section VIII, subparagraph C(2) is replaced by the following:
 - "2. The term 'Depository Account' includes any commercial, checking, savings, time, or thrift account, or an account that is evidenced by a certificate of deposit, thrift certificate, investment certificate, certificate of indebtedness, or other similar instrument maintained by a Depository Institution. A Depository Account also includes:
 - (a) an amount held by an insurance company pursuant to a guaranteed investment contract or similar agreement to pay or credit interest thereon;
 - (b) an account or notional account that represents all Specified Electronic Money Products held for the benefit of a customer; and
 - (c) an account that holds one or more Central Bank Digital Currencies for the benefit of a customer.";

(j) in Section VIII, subparagraph C(9)(a) is replaced by the following:

"(a) a Financial Account maintained by a Reporting Financial Institution as of 31 December 2015 or, if the account is treated as a Financial Account solely by virtue of the amendments to this Agreement made by the Amending Protocol of 13 October 2025, as of 31 December 2025.";

(k) in Section VIII, subparagraph C(10) is replaced by the following:

"10. The term 'New Account' means a Financial Account maintained by a Reporting Financial Institution opened on or after 1 January 2016, or, if the account is treated as a Financial Account solely by virtue of the amendments to this Agreement made by the Amending Protocol of 13 October 2025, on or after 1 January 2026 unless it is treated as a Preexisting Account under the extended definition of Preexisting Account in subparagraph C(9).";

(l) in Section VIII, the following subparagraph is inserted after subparagraph C(17)(e)(iv):

"(v) a foundation or capital increase of a company provided that the account satisfies the following requirements:

- the account is used exclusively to deposit capital that is to be used for the purpose of the foundation or capital increase of a company, as prescribed by law;

- any amounts held in the account are blocked until the Reporting Financial Institution obtains an independent confirmation regarding the foundation or capital increase;
- the account is closed or transformed into an account in the name of the company after the foundation or capital increase;
- any repayments resulting from a failed foundation or capital increase, net of service provider and similar fees, are made solely to the persons who contributed the amounts; and
- the account has not been established more than 12 months ago.";

(m) in Section VIII, the following subparagraph is inserted after subparagraph C(17)(e):

"(ea) A Depository Account that represents all Specified Electronic Money Products held for the benefit of a customer, if the rolling average 90 day end-of-day aggregate account balance or value during any period of 90 consecutive days did not exceed USD 10 000 or an equivalent amount denominated in the domestic currency of each Member State or San Marino at any day during the calendar year or other appropriate reporting period.";

(n) in Section VIII, subparagraph D(2) is replaced by the following:

"2. The term 'Reportable Person' means a Reportable Jurisdiction Person other than:
(i) an Entity the stock of which is regularly traded on one or more established securities markets; (ii) any Entity that is a Related Entity of an Entity described in clause (i); (iii) a Governmental Entity; (iv) an International Organisation; (v) a Central Bank; or (vi) a Financial Institution.";

(o) in Section VIII, subparagraph D(5)(c) is replaced by the following:

"(c) any other jurisdiction (i) with which the relevant Member State or San Marino, as the context requires, has an agreement in place pursuant to which that other jurisdiction will provide the information specified in Section I; and (ii) which is identified in a list published by that Member State or San Marino.";

(p) in Section VIII, the following subparagraph is added after subparagraph E(6):

"7. The term 'Government Verification Service' is an electronic process made available by a Reportable Jurisdiction to a Reporting Financial Institution for the purposes of ascertaining the identity and tax residence of an Account Holder or Controlling Person.";

- (q) the following section is added after Section X:

"SECTION XI

TRANSITIONAL MEASURES

Notwithstanding subparagraph A(1)(b) and A(6a) of Section I, with respect to each Reportable Account that is maintained by a Reporting Financial Institution as of 31 December 2025 and for reporting periods ending by the second calendar year following such date, information with respect to the role(s) by virtue of which each Reportable Person is a Controlling Person or Equity Interest holder of the Entity is only required to be reported if such information is available in the electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution.";

- (9) Annex III is amended as follows:

- (a) the heading is replaced by the following:

"ADDITIONAL DATA PROTECTION SAFEGUARDS REGARDING THE
TREATMENT OF THE DATA PROCESSED UNDER THIS AGREEMENT";

(b) paragraphs 3 and 4 are replaced by the following:

"3. Data minimisation

The personal data processed by the Contracting Parties under this Agreement shall be relevant and limited to what is necessary and proportionate to the purposes set out in this Agreement.

The Contracting Parties shall not exchange personal data revealing racial or ethnic origin, political opinions, religious or philosophical beliefs, trade union membership, genetic data, biometric data for the purpose of uniquely identifying a natural person, or data concerning the health or sex life of the individual.

4. Transparency, right of access, rectification and erasure of data

Where personal data received from another jurisdiction under this Agreement is, in accordance with the conditions set out in Article 6(5) of this Agreement, used for other purposes within the receiving jurisdiction, or is transmitted by the receiving jurisdiction to a third jurisdiction (being another Member State or San Marino), the Competent Authority of the receiving jurisdiction using the personal data for other purposes or transmitting it to a third jurisdiction shall inform the individual Reportable Person concerned. This information shall be provided in sufficient time for the individual to exercise his data protection rights and, in any case, before the receiving jurisdiction has used the personal data for the other purposes or transmitted it to the third jurisdiction.

With respect to any personal data which is processed under this Agreement, any individual shall have the right to obtain access to his personal data concerning him or her and to obtain rectification of inaccurate personal data concerning him or her. Where the personal data has been unlawfully processed the individual may obtain its erasure.

To facilitate the exercise of this right, each individual shall be enabled to make requests for access to, rectification and/or erasure of his data which are addressed to the other Competent Authority via the individual's own Competent Authority.

The requested Competent Authority shall provide access to the relevant data and, where appropriate, update and/or correct any inaccurate or incomplete data.";

(c) paragraphs 6 and 7 are replaced by the following:

"6. Automated processing

The Competent Authorities shall not take any decision which produces legal effects concerning an individual or significantly affects him or her and which is based solely on automated processing of data.

7. Transfers to authorities of third countries

A Competent Authority may occasionally transfer personal data received pursuant to this Agreement to public authorities in third countries, other than the Member States and San Marino, if all of the following circumstances apply:

- (a) the transfer is necessary for the purposes specified in Article 6(4) in the receiving third country and the personal data will be used by the receiving third country only for such purposes;
- (b) the personal data is relevant and proportionate to the purposes for which it is transferred;
- (c) the competences of the third country authority are directly related to the purposes referred to in Article 6(4);
- (d) the receiving third country ensures a level of protection of the personal data equivalent to the one established by this Agreement, as well as undertakes not to transfer the received data to any third parties;
- (e) the Competent Authority from which the information was received has provided prior agreement; and
- (f) the data subject has been informed of the transfer.

Any other transfers of information received pursuant to this Agreement to third parties shall be prohibited.";

(d) paragraph 10 is replaced by the following:

"10. Oversight

The processing of personal data by Reporting Financial Institutions and Competent Authorities under this Agreement shall be subject to the independent supervision of (i) the national data protection supervisory authorities established under Regulation (EU) 2016/679 in the Member States, and (ii) the Guarantor for the Confidentiality of Personal Data, established by Law No. 171 of 21 December 2018, in San Marino.

These authorities in the Member States and San Marino shall have effective powers of oversight, investigation, intervention and review, and shall have power to refer violations of law for legal action, where appropriate. They shall in particular ensure that complaints relating to non-compliance are received, investigated, responded to, and appropriately redressed.";

(10) in Annex IV, subparagraph (ac) is deleted.

ARTICLE 2

Entry into force

This Amending Protocol requires ratification or approval by the Contracting Parties in accordance with their own procedures. The Contracting Parties shall notify each other of the completion of these procedures. The Amending Protocol shall enter into force on the first day of January following the last notification.

ARTICLE 3

Languages

This Amending Protocol shall be drawn up in duplicate in the Italian, Bulgarian, Croatian, Czech, Danish, Dutch, English, Estonian, Finnish, French, German, Greek, Hungarian, Irish, Latvian, Lithuanian, Maltese, Polish, Portuguese, Romanian, Slovak, Slovenian, Spanish and Swedish languages, each text being equally authentic.

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned Plenipotentiaries have hereunto set their hands.

For the Republic of San Marino

Eros Gasperoni

Ambassador

Head of Mission to the European Union

For the European Union

Thomas Gerassimos

Director-General for Taxation

and Customs Union (DG TAXUD)

JOINT DECLARATIONS OF THE CONTRACTING PARTIES:

JOINT DECLARATION OF THE CONTRACTING PARTIES
ON THE AGREEMENT AND THE ANNEXES

The Contracting Parties agree, regarding the implementation of the Agreement and Annexes I and II thereto as amended by the Amending Protocol of 13 October 2025, that the Commentaries to the OECD Model Competent Authority Agreement and Common Reporting Standard, as well as the Commentaries to the 2023 Addendum to the OECD Model Competent Authority Agreement and to the 2023 update to the Common Reporting Standard, should be a source of illustration or interpretation and in order to ensure consistency in application.

JOINT DECLARATION OF THE CONTRACTING PARTIES
ON ARTICLE 5 OF THE AGREEMENT

The Contracting Parties agree that Article 5 of the Agreement is aligned to the latest OECD standard on transparency and exchange of information in tax matters enshrined in Article 26 of the OECD Model Tax Convention. Therefore, the Contracting Parties agree, regarding the implementation of Article 5, that the commentary to Article 26 of the OECD Model Tax Convention on Income and on Capital in the version current at the time of signature of the Amending Protocol should be a source of interpretation.

Where the OECD adopts new versions of the commentary to Article 26 of the OECD Model Tax Convention on Income and on Capital in subsequent years, when acting as the requested jurisdiction, any Member State or the Republic of San Marino may apply those versions as a source of interpretation, replacing the previous ones. That Member State shall notify the Republic of San Marino and the Republic of San Marino shall notify the European Commission when they apply the previous sentence. The European Commission may coordinate the transmission of the notification from Member States to the Republic of San Marino and the European Commission shall transmit the notification from the Republic of San Marino to all Member States. The application shall have an effect as of the date of the notification.

JOINT DECLARATION OF THE CONTRACTING PARTIES
ON THE RELATIONS BETWEEN SAN MARINO AND THE EUROPEAN UNION

The European Union recognises the active role played by the Republic of San Marino in the international process for transparency and tax cooperation among countries. San Marino is constantly working towards full convergence with international and European Union standards on anti-money laundering, tax and finance, as has been recognised by Moneyval, the OECD and the International Monetary Fund.

In particular, the alignment process with the relevant provisions of the European Union on banking matters, anti-money laundering, payment systems, statistics, and euro banknotes and coins – provisions which are also important with regard to the above-mentioned transparency standards – is regulated by the Monetary Agreement between the European Union and the Republic of San Marino (the "Monetary Agreement"), signed in 2012. In the Monetary Agreement, San Marino committed to transposing the relevant set of rules of the European Union into its own national legal system.

This process of convergence is meant to be assisted by the Agreement between the European Union and the Republic of San Marino on the automatic exchange of financial account information to improve international tax compliance (the "Agreement"), in respect of which San Marino highlighted the need to ensure financial, technical and operational sustainability.

The European Union acknowledges San Marino's willingness to achieve, taking account of the start of the exchange of information under the Agreement, the effective integration of its financial and banking system within the Union market, in compliance with the obligations deriving from the Monetary Agreement.

Integration-related issues will be further addressed in the context of the association agreement with the European Union, the negotiations for which were concluded on 12 December 2023.

JOINT DECLARATION OF THE CONTRACTING PARTIES
ON THE DEFINITION OF CENTRAL BANK

The Contracting Parties agree, with reference to the criteria to identify Non-Reporting Financial Institutions (Annex I, Section VIII, paragraph B), that the term "Central Bank" (Annex I, Section VIII, subparagraph B(4)) is to be interpreted for San Marino to refer to the Central Bank of the Republic of San Marino (Banca Centrale della Repubblica di San Marino).

JOINT DECLARATION OF THE CONTRACTING PARTIES
ON THE ENTRY INTO FORCE OF THE AMENDING PROTOCOL

The Contracting Parties declare that they expect that the constitutional requirements of San Marino and the requirements of European Union law concerning entering into international agreements will be fulfilled in time to enable the Amending Protocol to enter into force on the first day of January 2026. They will take all the measures in their power to achieve that goal.

PROTOCOLLO DI MODIFICA
DELL'ACCORDO TRA
LA REPUBBLICA DI SAN MARINO
E L'UNIONE EUROPEA
SULLO SCAMBIO AUTOMATICO
DI INFORMAZIONI FINANZIARIE
PER MIGLIORARE L'ADEMPIMENTO FISCALE INTERNAZIONALE

LA REPUBBLICA DI SAN MARINO, in seguito denominata "San Marino"

e

L'UNIONE EUROPEA,

in appresso denominate, individualmente, "parte contraente" e, congiuntamente, "parti contraenti",

CONSIDERANDO che le parti contraenti sono impegnate a migliorare le loro relazioni e rafforzare la loro collaborazione, come testimoniato dalla conclusione, nel dicembre 2023, dei negoziati sull'accordo di associazione che prevede il diritto di San Marino ad aderire al mercato interno dell'Unione europea, comprese le sue quattro libertà fondamentali, nonché la cooperazione in altri ambiti;

CONSIDERANDO che le parti contraenti intrattengono da lunga data strette relazioni per quanto riguarda l'assistenza reciproca in materia fiscale, che consisteva inizialmente nell'applicazione di misure equivalenti a quelle previste dalla direttiva 2003/48/CE del Consiglio¹ che successivamente si è sviluppata nell'accordo tra l'Unione europea e la Repubblica di San Marino sullo scambio automatico di informazioni finanziarie per migliorare l'adempimento fiscale internazionale² ("accordo"), quale modificato dal protocollo di modifica dell'accordo tra la Comunità europea e la Repubblica di San Marino che stabilisce misure equivalenti a quelle definite nella direttiva 2003/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi³, basato sullo scambio automatico reciproco di informazioni mediante l'attuazione dello standard per lo scambio automatico di informazioni finanziarie a fini fiscali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) ("standard globale");

CONSIDERANDO che, a seguito della prima revisione completa dello standard globale da parte dell'OCSE, modifiche dello standard globale sono state approvate dal comitato per gli affari fiscali dell'OCSE nell'agosto 2022 e sono state adottate dal Consiglio dell'OCSE l'8 giugno 2023 mediante la raccomandazione riveduta sulle norme internazionali per lo scambio automatico di informazioni in materia fiscale ("aggiornamento dello standard globale");

CONSIDERANDO che la revisione completa dell'OCSE ha rilevato la crescente complessità degli strumenti finanziari nonché l'emergere e l'utilizzo di nuovi tipi di attività digitali e ha riconosciuto la necessità di adeguare lo standard globale per garantire un adempimento fiscale completo ed effettivo;

¹ Direttiva 2003/48/CE del Consiglio, del 3 giugno 2003, in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (GU UE L 157 del 26.6.2003, pag. 38, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2003/48/oj>).

² GU UE L 381 del 28.12.2004, pag. 33, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_international/2004/903/oj.

³ GU UE L 346 del 31.12.2015, pag. 3, ELI: <http://data.europa.eu/eli/prot/2015/2469/oj>.

CONSIDERANDO che l'aggiornamento dello standard globale ha ampliato l'ambito di applicazione della comunicazione per includervi nuovi prodotti finanziari digitali, quali i Prodotti Specificati di Moneta Elettronica e le Valute Digitali della Banca Centrale, che offrono alternative credibili ai Conti Finanziari tradizionali, già soggetti a comunicazione ai sensi dello standard globale;

CONSIDERANDO che il nuovo Quadro dell'OCSE per la comunicazione di informazioni in materia di cripto-attività (*Crypto-Asset Reporting Framework* – "CARF"), introdotto parallelamente all'aggiornamento dello standard globale, funge da meccanismo complementare a livello globale ed è specificamente concepito per far fronte al rapido sviluppo e alla crescita del mercato delle Cripto-attività;

CONSIDERANDO che si è ritenuto indispensabile garantire un'interazione efficiente tra questi due quadri, in particolare con l'obiettivo di limitare i casi di duplicazione delle comunicazioni: i) escludendo i Prodotti Specificati di Moneta Elettronica e le Valute Digitali della Banca Centrale dall'ambito di applicazione del CARF, in quanto essi sono già coperti nell'ambito dello standard globale aggiornato; ii) considerando le cripto-attività nell'ambito di applicazione dello standard globale aggiornato come Attività Finanziarie ai fini della comunicazione di Conti di Custodia, Strumenti di Capitale o Partecipazioni a interessi di debito in Entità di Investimento (tranne nei casi di prestazione di servizi consistenti in operazioni di cambio per o per conto di clienti, che sono coperte dal CARF), investimenti indiretti in cripto-attività attraverso altri prodotti finanziari tradizionali o prodotti finanziari tradizionali emessi in forma di cripto-attività; e iii) prevedendo una disposizione facoltativa che esenti le Istituzioni Finanziarie Tenute alla Comunicazione dalla comunicazione dei proventi lordi per le attività classificate come Cripto-attività in conformità di entrambi i quadri, quando tali informazioni sono comunicate nell'ambito del CARF, continuando nel contempo a comunicare tutte le altre informazioni, come il saldo del conto, nell'ambito dello standard globale;

CONSIDERANDO che il CARF è stato attuato nell'Unione europea mediante la direttiva (UE) 2023/2226 del Consiglio¹, che ha modificato la direttiva 2011/16/UE del Consiglio², con applicazione delle relative disposizioni a decorrere dal 1° gennaio 2026, e che San Marino si è impegnato ad attuare il CARF nella propria legislazione interna e ad applicare dette disposizioni a decorrere dalla stessa data;

CONSIDERANDO che, al fine di limitare i casi di duplicazione delle comunicazioni, le parti contraenti dovrebbero applicare la delimitazione tra l'accordo, il CARF e la direttiva (UE) 2023/2226 in modo coerente con la delimitazione tra lo standard globale aggiornato e il CARF;

CONSIDERANDO che, al fine di migliorare l'affidabilità e l'uso delle informazioni scambiate, l'aggiornamento dello standard globale introduce obblighi di comunicazione più dettagliati e procedure rafforzate di adeguata verifica in materia fiscale;

CONSIDERANDO che l'aggiornamento dello standard globale aggiunge una nuova categoria di "Conto Escluso" per i Conti dei Contributi in Conto Capitale e una soglia *de minimis* per la comunicazione dei Conti di Deposito che detengono Prodotti Specificati di Moneta Elettronica;

¹ Direttiva (UE) 2023/2226 del Consiglio, del 17 ottobre 2023, che modifica la direttiva 2011/16/UE relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale (GU UE L, 2023/2226, 24.10.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2226/oj>).

² Direttiva 2011/16/UE del Consiglio, del 15 febbraio 2011, relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale e che abroga la direttiva 77/799/CEE (GU UE L 64 dell'11.3.2011, pag. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/16/oj>).

CONSIDERANDO che il regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio¹ stabilisce norme specifiche in materia di protezione dei dati nell'Unione europea che si applicano anche agli scambi di informazioni contemplati dall'accordo;

CONSIDERANDO che la legge 21 dicembre 2018 n. 171² disciplina la protezione dei dati personali a San Marino;

CONSIDERANDO che, alla data della firma del presente protocollo di modifica, la Commissione europea non ha finora adottato una decisione conformemente all'articolo 45, paragrafo 3, del regolamento (UE) 2016/679 con cui constata che San Marino è un paese che garantisce un livello di protezione adeguato dei dati personali;

CONSIDERANDO che entrambe le parti contraenti si impegnano a osservare e rispettare specifiche salvaguardie in materia di protezione dei dati, come previsto dall'accordo, incluso l'allegato III;

CONSIDERANDO che le Istituzioni Finanziarie Tenute alla Comunicazione, le Autorità Competenti di invio e le Autorità Competenti riceventi, in quanto responsabili del trattamento dei dati, dovrebbero conservare le informazioni trattate conformemente all'accordo per un arco di tempo non superiore a quello necessario al conseguimento degli obiettivi del medesimo e considerando che, date le divergenze tra le legislazioni degli Stati membri e quella di San Marino, il periodo massimo di conservazione delle informazioni dovrebbe essere fissato con riferimento alla normativa in materia di prescrizione prevista dal diritto tributario interno di ciascun responsabile del trattamento dei dati;

¹ Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati) (GU UE L 119 del 4.5.2016, pag. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

² Bollettino Ufficiale della Repubblica di San Marino [https://www.bollettinoufficiale.sm/online/RicercaBU?acm_lang=it_IT&acm_session=D41C8C128609A28C2FB7110E5375A6D1.tomcat1lb&operation=getDocBU&id=1da1d6f8c775533f025aaa32a4094d865ec68fb9].

CONSIDERANDO che il trattamento delle informazioni ai sensi dell'accordo è necessario e commisurato allo scopo di consentire alle amministrazioni fiscali degli Stati membri e di San Marino di individuare correttamente e inequivocabilmente i contribuenti interessati, di applicare e far osservare la propria normativa fiscale in situazioni transfrontaliere, di valutare la probabilità che siano perpetrate evasioni fiscali e di evitare ulteriori inutili indagini,

HANNO CONVENUTO QUANTO SEGUE:

ARTICOLO 1

L'accordo è così modificato:

- 1) la frase introduttiva fra il titolo e l'articolo 1 è sostituita dalla seguente:

"L'UNIONE EUROPEA

e

LA REPUBBLICA DI SAN MARINO, in seguito denominata "San Marino",

entrambe denominate di seguito, individualmente, "parte contraente" e, congiuntamente, "parti contraenti",

HANNO DECISO DI CONCLUDERE IL SEGUENTE ACCORDO:";

- 2) all'articolo 1, paragrafo 1, è aggiunta la lettera seguente:

"m) "Quadro per la comunicazione di informazioni in materia di cripto-attività": il quadro internazionale per lo scambio automatico di informazioni in materia di cripto-attività (comprensivo dei commenti) elaborato dall'OCSE con i paesi del G20 e approvato dall'OCSE il 26 agosto 2022.";

3) l'articolo 2 è così modificato:

a) il paragrafo 2 è così modificato:

i) le lettere a) e b) sono sostituite dalle seguenti:

"a) le seguenti:

- i) il nome, l'indirizzo, il NIF o i NIF e, nel caso di persone fisiche, la data e il luogo di nascita per ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione che è Titolare di Conto e se il Titolare di Conto ha presentato un'autocertificazione valida;
- ii) nel caso di un'Entità che è Titolare di Conto e che, dopo l'applicazione delle procedure di adeguata verifica in materia fiscale conformemente agli allegati I e II, è identificata come avente una o più Persone che Esercitano il Controllo che sono Persone Oggetto di Comunicazione, il nome, l'indirizzo e il NIF o i NIF dell'Entità e il nome, l'indirizzo, il NIF o i NIF e la data e il luogo di nascita di ogni Persona Oggetto di Comunicazione, nonché il ruolo o i ruoli in virtù dei quali ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è una Persona che esercita il Controllo dell'Entità e se per ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è stata presentata un'autocertificazione valida; e
- iii) se il conto è un conto congiunto, incluso il numero dei Titolari del conto congiunto;

- b) il numero di conto (o equivalente funzionale in assenza di un numero di conto), il tipo di conto e se si tratta di un Conto Preesistente o di un Nuovo Conto;"
- ii) il termine "e" alla fine della lettera f) è soppresso;
- iii) dopo la lettera f) è aggiunta la lettera seguente:
 - "f bis) nel caso di Quote nel Capitale di Rischio detenute in un'Entità di Investimento che è un dispositivo giuridico, il ruolo o i ruoli in virtù dei quali la Persona Oggetto di Comunicazione è un detentore di Quote nel Capitale di Rischio; e";
- b) è aggiunto il paragrafo seguente:

"3. Nonostante il paragrafo 2, lettera e), punto ii), e se l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione non decide diversamente ai sensi dell'allegato I, sezione I, parte F, in relazione a qualsiasi gruppo di conti chiaramente identificato, gli introiti lordi derivanti dalla vendita o dal riscatto di un'Attività Finanziaria non devono essere scambiati nella misura in cui siano scambiati dall'Autorità Competente di San Marino con l'Autorità Competente di uno Stato membro o dall'Autorità Competente di uno Stato membro con l'Autorità Competente di San Marino secondo il Quadro per la comunicazione di informazioni in materia di cripto-attività.";

4) l'articolo 3 è così modificato:

a) al paragrafo 3 sono aggiunti i seguenti commi:

"Nonostante il primo e il secondo comma, per i conti considerati come Conto Oggetto di Comunicazione esclusivamente in virtù delle modifiche al presente accordo apportate dal protocollo di modifica del 13 ottobre 2025 [*data della firma*], e, in relazione a tutti i Conti Oggetto di Comunicazione, per le informazioni aggiuntive da scambiare a norma delle modifiche apportate all'articolo 2, paragrafo 2, del suddetto protocollo di modifica, le informazioni devono essere scambiate con riguardo al primo anno a decorrere dalla data di entrata in vigore di tale protocollo di modifica e a tutti gli anni successivi.

Nonostante i commi precedenti, in relazione a ciascun Conto Oggetto di Comunicazione detenuto da un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione al 31 dicembre 2025 e per i periodi di riferimento che terminano entro il secondo anno solare successivo a tale data, le informazioni relative al ruolo o ai ruoli in virtù dei quali ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è una Persona che Esercita il Controllo o un detentore di Quote nel Capitale di Rischio devono essere scambiate laddove comunicate dall'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione in conformità dell'allegato I, sezione I, parte A, punto 1, lettera b), e parte A, punto 6 bis).";

b) il paragrafo 4 è sostituito dal seguente:

"4. Le Autorità Competenti scambieranno automaticamente le informazioni di cui all'articolo 2 secondo uno standard comune di comunicazione in linguaggio di marcatura estensibile (*Extensible Markup Language*) utilizzando il sistema comune di trasmissione approvato dall'OCSE o qualsiasi altro sistema appropriato per la trasmissione dei dati che possa essere concordato in futuro.";

c) il paragrafo 5 è soppresso;

5) l'articolo 6 è così modificato:

a) il paragrafo 1 è sostituito dal seguente:

"1. Oltre alle norme di riservatezza e altre salvaguardie di cui al presente accordo, comprese quelle di cui all'allegato III, il trattamento dei dati personali ai sensi del presente accordo è soggetto i) per gli Stati membri, al regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio* e ii) per San Marino, alle disposizioni della legge 21 dicembre 2018 n. 171**.

Ai fini della corretta applicazione dell'articolo 5, gli Stati membri limitano la portata degli obblighi e dei diritti previsti all'articolo 13, all'articolo 14, paragrafi da 1 a 4, e all'articolo 15 del regolamento (UE) 2016/679 nella misura in cui ciò sia necessario al fine di salvaguardare gli interessi di cui all'articolo 23, paragrafo 1, lettera e), del medesimo. San Marino adotta misure equivalenti secondo la sua legislazione.

Ciascuno Stato membro e San Marino provvedono affinché ciascuna Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione sotto la loro giurisdizione informi ciascuna persona fisica che è Persona Oggetto di Comunicazione interessata del fatto che le informazioni di cui all'articolo 2 che la riguardano saranno raccolte e trasferite conformemente al presente accordo e assicurano che l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione trasmetta a tale persona tutte le informazioni cui ha diritto ai sensi della legislazione nazionale in materia di protezione dei dati, comunicando almeno:

- a) la ragione del trattamento dei suoi dati personali;
- b) la base giuridica delle operazioni di trattamento dei dati;
- c) i destinatari dei suoi dati personali;
- d) l'identità dei responsabili del trattamento dei dati;
- e) i limiti temporali alla conservazione dei dati;
- f) l'esistenza del diritto di chiedere l'accesso, la rettifica o la cancellazione dei propri dati personali ai responsabili del trattamento dei dati;
- g) il diritto di ricorso amministrativo e/o giudiziario e la relativa procedura per avvalersene;
- h) il diritto di rivolgersi alla competente o alle competenti autorità di vigilanza per la protezione dei dati e le coordinate di contatto dettagliate.

Dette informazioni sono trasmesse in tempo utile per consentire alla persona interessata l'esercizio dei propri diritti alla protezione dei dati e, in ogni caso, prima che l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione interessata comunichi le informazioni di cui all'articolo 2 all'Autorità Competente della sua giurisdizione di residenza (uno Stato membro o San Marino).

Gli Stati membri e San Marino provvedono affinché a ciascuna persona fisica che è Persona Oggetto di Comunicazione sia notificata una violazione della sicurezza relativa ai suoi dati personali qualora tale violazione rischi di pregiudicare la protezione dei dati personali dell'interessato o della sua vita privata.

* Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati) (GU UE L 119 del 4.5.2016, pag. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

** Bollettino Ufficiale della Repubblica di San Marino
[https://www.bollettinoufficiale.sm/online/RicercaBU?acm_lang=it_IT&acm_session=D41C8C128609A28C2FB7110E5375A6D1.tomcat11b&operation=getDocBU&id=1da1d6f8c775533f025aaa32a4094d865ec68fb9].";

b) il paragrafo 2 è sostituito dal seguente:

"2. Le informazioni trattate in conformità del presente accordo sono conservate per un arco di tempo non superiore a quello necessario al conseguimento degli scopi del presente accordo e comunque conformemente alla normativa nazionale in materia di prescrizione di ciascun responsabile del trattamento dei dati.

Le Istituzioni Finanziarie Tenute alla Comunicazione e le Autorità Competenti di ogni Stato membro e di San Marino sono considerate responsabili del trattamento dei dati, ciascuna per i dati personali che tratta a norma del presente accordo. I responsabili del trattamento dei dati garantiscono il rispetto delle salvaguardie in materia di protezione dei dati personali stabilite nel presente accordo e il rispetto dei diritti dei soggetti interessati.";

c) il paragrafo 5 è sostituito dal seguente:

"5. Nonostante le disposizioni dei paragrafi precedenti, le informazioni ricevute da una giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) possono essere utilizzate per altri fini se tali informazioni possono essere usate per questi altri fini a norma della legislazione, compresa quella in materia di protezione dei dati personali, della giurisdizione che fornisce le informazioni (rispettivamente San Marino o uno Stato membro) e previa autorizzazione all'uso dell'Autorità Competente di tale giurisdizione. Le informazioni fornite da una giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) a un'altra giurisdizione (rispettivamente San Marino o uno Stato membro) possono essere trasmesse da quest'ultima a una terza giurisdizione (un altro Stato membro), a condizione che siano rispettate le salvaguardie di cui al presente articolo e all'allegato III e previa autorizzazione dell'Autorità Competente della prima giurisdizione, vale a dire quella da cui provengono.

Le informazioni fornite da uno Stato membro a un altro Stato membro conformemente alla sua legislazione che attua la direttiva 2011/16/UE del Consiglio relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale possono essere trasmesse a San Marino previa autorizzazione dell'Autorità Competente dello Stato membro da cui provengono.";

6) all'articolo 7, il paragrafo 2 è sostituito dal seguente:

"2. Se la consultazione riguarda una non conformità significativa rispetto alle disposizioni del presente accordo e la procedura di cui al paragrafo 1 non prevede modalità adeguate per risolverla, l'Autorità Competente di uno Stato membro o di San Marino può sospendere lo scambio di informazioni, rispettivamente con San Marino o con un dato Stato membro, nell'ambito del presente accordo mediante comunicazione scritta all'altra Autorità Competente interessata. La sospensione avrà effetto immediato. Ai fini del presente paragrafo, per non conformità significativa si intende, tra l'altro, l'inosservanza delle disposizioni del presente accordo, compreso l'allegato III, relative alla riservatezza e alla salvaguardia dei dati del regolamento (UE) 2016/679 e della legge 21 dicembre 2018 n. 171, a seconda del caso, la mancata comunicazione, da parte dell'Autorità Competente di uno Stato membro o di San Marino, di informazioni tempestive o adeguate a norma del presente accordo oppure il fatto di definire lo status delle Entità come Istituzioni Finanziarie non Tenute alla Comunicazione o i conti come Conti Esclusi, in modo tale da pregiudicare il conseguimento degli scopi del presente accordo.";

7) l'articolo 9 è sostituito dal seguente:

"ARTICOLO 9

Denuncia

Ciascuna parte contraente può denunciare il presente accordo mediante notifica scritta all'altra parte contraente. Tale denuncia avrà effetto il primo giorno del mese successivo allo scadere di un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della notifica della denuncia. In caso di denuncia, tutte le informazioni precedentemente ricevute conformemente al presente accordo rimarranno riservate e soggette i) per gli Stati membri, alle disposizioni del regolamento (UE) 2016/679 e ii) per San Marino, alle disposizioni della legge 21 dicembre 2018 n. 171 e, in entrambi i casi, alle specifiche salvaguardie in materia di protezione dei dati stabilite nel presente accordo, comprese quelle contenute nell'allegato III.";

8) l'allegato I è così modificato:

a) la sezione I, parte A, è così modificata:

i) la frase introduttiva e i punti 1 e 2 sono sostituiti dai seguenti:

"Fatte salve le parti da C a F, ciascuna Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione deve trasmettere all'Autorità Competente della propria giurisdizione (uno Stato membro o San Marino) relativamente a ogni Conto Oggetto di Comunicazione ivi registrato:

1. le informazioni seguenti:

a) il nome, l'indirizzo, la giurisdizione o le giurisdizioni di residenza (uno Stato membro o San Marino), il NIF o i NIF e, nel caso di persone fisiche, la data e il luogo di nascita per ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione che è Titolare di Conto e se il Titolare di Conto ha presentato un'autocertificazione valida;

- b) nel caso di un'Entità che è Titolare di Conto e che, dopo l'applicazione delle procedure di adeguata verifica in materia fiscale conformemente alle sezioni V, VI e VII, è identificata come avente una o più Persone che Esercitano il Controllo che sono Persone Oggetto di Comunicazione, il nome, l'indirizzo, la giurisdizione o le giurisdizioni di residenza (uno Stato membro, San Marino o un'altra giurisdizione) e il NIF o i NIF dell'Entità e il nome, l'indirizzo, la giurisdizione o le giurisdizioni di residenza (uno Stato membro o San Marino), il NIF o i NIF e la data e il luogo di nascita di ogni Persona Oggetto di Comunicazione, nonché il ruolo o i ruoli in virtù dei quali ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è una Persona che esercita il Controllo dell'Entità e se per ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è stata presentata un'autocertificazione valida; e
 - c) se il conto è un conto congiunto, incluso il numero di Titolari del conto congiunto;
2. il numero di conto (o equivalente funzionale in assenza di un numero di conto), il tipo di conto e se si tratta di un Conto Preesistente o di un Nuovo Conto;"
- ii) il termine "e" alla fine del punto 6 è soppresso;
 - iii) dopo il punto 6 è aggiunto il punto seguente:

"6 bis. nel caso di Quote nel Capitale di Rischio detenute in un'Entità di Investimento che è un dispositivo giuridico, il ruolo o i ruoli in virtù dei quali la Persona Oggetto di Comunicazione è un detentore di Quote nel Capitale di Rischio; e";

b) nella sezione I, la parte C è sostituita dal testo seguente:

"C. Nonostante la parte A, punto 1, in relazione a ciascun Conto Oggetto di Comunicazione che corrisponda a un Conto Preesistente non sussiste l'obbligo di comunicare il NIF o i NIF o la data di nascita se l'uno o l'altro di tali dati non compaiono negli archivi dell'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione e né il diritto nazionale né gli strumenti giuridici dell'Unione europea (se applicabili) ne impongono la raccolta da parte della suddetta Istituzione. Tuttavia un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione è tenuta a impegnarsi in misura ragionevole per ottenere il NIF o i NIF e la data di nascita in relazione a Conti Preesistenti entro la fine del secondo anno solare che segue l'anno in cui i Conti Preesistenti sono stati individuati come Conti Oggetto di Comunicazione e ogniqualvolta è tenuta ad aggiornare le informazioni relative al Conto Preesistente in conformità delle Procedure antiriciclaggio (AML/KYC) nazionali.";

c) nella sezione I è aggiunta la parte seguente:

"F. Nonostante la parte A, punto 5, lettera b), e se l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione non decide diversamente per un gruppo di conti chiaramente identificato, gli introiti lordi derivanti dalla vendita o dal riscatto di un'Attività Finanziaria non devono essere comunicati nella misura in cui sono comunicati dall'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione secondo il Quadro per la comunicazione di informazioni in materia di cripto-attività.";

d) nella sezione VI, parte A, punto 2, la lettera b) è sostituita dalla seguente:

"b) Determinare le Persone che Esercitano il Controllo sul Titolare del Conto. Al fine di determinare le Persone che Esercitano il Controllo su un Titolare del Conto, un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione può considerare come attendibili le informazioni raccolte e conservate secondo le Procedure AML/KYC, a condizione che tali procedure siano conformi alle raccomandazioni del GAFI del 2012. Se non è giuridicamente tenuta ad applicare Procedure AML/KYC conformi alle raccomandazioni del GAFI del 2012, l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione deve applicare procedure sostanzialmente analoghe al fine di determinare le Persone che Esercitano il Controllo.";

e) nella sezione VII, dopo la parte A è inserita la parte seguente:

"A bis. Mancanza temporanea di autocertificazione. Nel caso eccezionale in cui un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione non possa ottenere in tempo utile un'autocertificazione per un Nuovo Conto al fine di ottemperare agli obblighi di adeguata verifica in materia fiscale e di comunicazione in relazione al periodo di rendicontazione nel quale è stato aperto il conto, l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione deve applicare le procedure di adeguata verifica in materia fiscale per i Conti Preesistenti fino a quando tale autocertificazione non sia stata ottenuta e convalidata.";

f) nella sezione VIII, parte A, i punti da 5 a 7 sono sostituiti dai seguenti:

"5. Per "Istituzione di Deposito" si intende ogni Entità che:

- a) accetta depositi nell'ambito della propria ordinaria attività bancaria o simile; o
- b) detiene Prodotti Specificati di Moneta Elettronica o Valute Digitali della Banca Centrale a beneficio dei clienti.

6. Per "Entità di Investimento" si intende ogni Entità:

- a) che svolge quale attività economica principale una o più delle seguenti attività o operazioni per un cliente o per conto di un cliente:
 - i) negoziazione di strumenti del mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, strumenti derivati ecc.), valuta estera, strumenti su cambi, su tassi d'interesse e su indici, valori mobiliari o negoziazione di future su merci quotate;
 - ii) gestione individuale e collettiva di portafoglio; o
 - iii) altre forme di investimento, amministrazione o gestione di Attività Finanziarie, denaro o Cripto-attività Pertinenti per conto di terzi; o

- b) il cui reddito lordo è principalmente attribuibile a investimenti, reinvestimenti o negoziazione di Attività Finanziarie o di Cripto-attività Pertinenti, se l'Entità è gestita da un'altra Entità che è un'Istituzione di Deposito, un'Istituzione di Custodia, un'Impresa di Assicurazioni Specificata o un'Entità di investimento di cui alla parte A, punto 6, lettera a).

Un'Entità è considerata come impegnata principalmente in una o più attività economiche di cui alla parte A, punto 6, lettera a), o il reddito lordo di un'Entità è attribuibile principalmente all'investimento, al reinvestimento o alla negoziazione di Attività Finanziarie o di Cripto-attività Pertinenti ai fini della parte A, punto 6, lettera b), se il reddito lordo dell'Entità attribuibile alle attività pertinenti è pari o superiore al 50 % del reddito lordo dell'Entità nel corso del minore tra: i) il periodo di tre anni che termina il 31 dicembre precedente all'anno in cui viene effettuata la determinazione; o ii) il periodo nel corso del quale l'Entità è esistita. Ai fini della parte A, punto 6), lettera a), punto iii), il termine "altre forme di investimento, amministrazione o gestione di Attività Finanziarie, denaro o Cripto-attività Pertinenti per conto di terzi" non comprende la prestazione di servizi consistenti in Operazioni di Cambio per i clienti o per conto di clienti. Il termine "Entità di Investimento" non include un'Entità che è un'Entità non Finanziaria Attiva perché tale Entità soddisfa uno dei criteri di cui alla parte D, punto 9, lettere da d) a g).

Il presente paragrafo va interpretato conformemente alla definizione di "istituzione finanziaria" di cui alle raccomandazioni del gruppo di azione finanziaria internazionale (GAFI).

7. Il termine "Attività Finanziaria" include valori mobiliari (ad esempio azioni o titoli di una società di capitali, partecipazioni o quote in qualità di beneficiario effettivo in società di persone o trust diffusi o quotati in borsa, pagherò, obbligazioni o altri titoli di credito), quote in società di persone, merci quotate, swap (ad esempio swap su tassi di interesse, swap di valute, swap di basi, cap di tasso di interesse, floor di tasso di interesse, swap su merci quotate, swap su titoli azionari, swap su indici azionari e accordi analoghi), Contratti Assicurativi o Contratti di Rendita, o qualsiasi quota di partecipazione (inclusi contratti su future o forward od opzioni) in valori mobiliari, in Cripto-attività Pertinenti, in società di persone, in merci quotate, in swap, in Contratti di Assicurazione o Contratti di Rendita. Il termine "Attività Finanziaria" non include un interesse diretto e non debitorio in un bene immobiliare.";

g) nella sezione VIII, parte A, i punti seguenti sono aggiunti dopo il punto 8:

- "9. Per "Prodotto Specificato di Moneta Elettronica" si intende qualsiasi prodotto che sia:
- a) una rappresentazione digitale di un'unica Moneta Fiduciaria;
 - b) emesso al ricevimento di fondi per effettuare operazioni di pagamento;
 - c) rappresentato da un credito nei confronti dell'emittente denominato nella medesima Moneta Fiduciaria;
 - d) accettato in pagamento da una persona fisica o giuridica diversa dall'emittente; e

- e) in virtù degli obblighi normativi cui l'emittente è soggetto, rimborsabile in qualsiasi momento e al valore nominale nella medesima Moneta Fiduciaria su richiesta del detentore del prodotto.

Il termine "Prodotto Specificato di Moneta Elettronica" non comprende un prodotto creato al solo scopo di facilitare il trasferimento di fondi da un cliente a un'altra persona su istruzioni del cliente. Un prodotto non è creato al solo scopo di facilitare il trasferimento di fondi se, nel corso della normale attività economica dell'Entità trasferente, i fondi connessi a tale prodotto sono detenuti più di 60 giorni dopo il ricevimento delle istruzioni per facilitare il trasferimento o, in mancanza di istruzioni, se i fondi connessi a tale prodotto sono detenuti più di 60 giorni dopo il loro ricevimento.

- 10. Per "Valuta Digitale della Banca Centrale" si intende qualsiasi Moneta Fiduciaria digitale emessa da una Banca Centrale o da un'altra autorità monetaria.
- 11. Per "Moneta Fiduciaria" si intende la moneta ufficiale di una giurisdizione, emessa da una giurisdizione o dalla Banca Centrale o dall'autorità monetaria designata da una giurisdizione, rappresentata da banconote o monete fisiche o da moneta in diverse forme digitali, comprese le riserve bancarie e le Valute Digitali della Banca Centrale. Il termine comprende anche la moneta di banca commerciale e i prodotti di moneta elettronica (compresi i Prodotti Specificati di Moneta Elettronica).

12. Per "Cripto-attività" si intende una rappresentazione digitale del valore che si basa su una tecnologia di registro distribuito crittograficamente protetta o su una tecnologia analoga per convalidare e proteggere le operazioni.
13. Per "Cripto-attività Pertinenti" si intende qualsiasi Cripto-attività che non sia una Valuta Digitale della Banca Centrale, un Prodotto Specificato di Moneta Elettronica o qualsiasi Cripto-attività per la quale il Prestatore di Servizi per le Cripto-attività tenuto alla comunicazione ha adeguatamente stabilito che non possa essere utilizzata a fini di pagamento o di investimento.
14. Per "Operazione di Cambio" si intende:
 - a) qualsiasi scambio tra Cripto-attività Pertinenti e Monete Fiduciarie; e
 - b) qualsiasi scambio tra una o più forme di Cripto-attività Pertinenti.";
- h) nella sezione VIII, parte B, punto 1, la lettera a) è sostituita dalla seguente:
 - "a) un'Entità Statale, un'Organizzazione Internazionale o una Banca Centrale, tranne per quanto riguarda:
 - i) un pagamento derivante da un obbligo detenuto in connessione con un tipo di attività finanziaria commerciale svolta da un'Impresa di Assicurazioni Specificata, un'Istituzione di Custodia o un'Istituzione di Deposito; o

- ii) un'attività di detenzione di Valute Digitali della Banca Centrale per Titolari di Conti che non sono Istituzioni Finanziarie, Entità Statali, Organizzazioni Internazionali o Banche Centrali.";
- i) nella sezione VIII, parte C, il punto 2 è sostituito dal seguente:
- "2. L'espressione "Conto di Deposito" comprende qualsiasi conto commerciale, conto corrente, libretto di risparmio, conto a termine o conto di deposito a risparmio oppure un conto che è comprovato da un certificato di deposito, certificato di risparmio, certificato di investimento, certificato di debito, o altro strumento analogo gestito da un'Istituzione di Deposito. Un Conto di Deposito include anche:
- a) un importo detenuto da un'impresa di assicurazioni sulla base di un contratto di investimento garantito o analogo accordo di pagamento o accredito dei relativi interessi;
 - b) un conto o un conto nozionale che rappresenta tutti i Prodotti Specificati di Moneta Elettronica detenuti a beneficio di un cliente; e
 - c) un conto sul quale sono detenute una o più Valute Digitali della Banca Centrale a beneficio di un cliente.";

j) nella sezione VIII, parte C, punto 9, la lettera a) è sostituita dalla seguente:

"a) un Conto Finanziario detenuto presso un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione al 31 dicembre 2015 o, se il conto è considerato un Conto Finanziario esclusivamente in virtù delle modifiche apportate al presente accordo dal protocollo di modifica del 13 ottobre 2025, al 31 dicembre 2025;"

(k) nella sezione VIII, parte C, il punto 10 è sostituito dal seguente:

"10. Per "Nuovo Conto" si intende un Conto Finanziario detenuto presso un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione aperto il 1° gennaio 2016 o successivamente, oppure, se il conto è considerato un Conto Finanziario esclusivamente in virtù delle modifiche apportate al presente accordo dal protocollo di modifica del 13 ottobre 2025, il 1° gennaio 2016 o successivamente, a meno che esso non sia considerato un Conto Preesistente ai sensi della definizione ampliata di Conto Preesistente di cui alla parte C, punto 9.";

l) nella sezione VIII, parte C, punto 17, lettera e), il punto seguente è aggiunto dopo il punto iv):

"v) la costituzione o l'aumento di capitale di una società a condizione che il conto soddisfi i requisiti seguenti:

- il conto è utilizzato esclusivamente per depositare capitali destinati alla costituzione o all'aumento di capitale di una società, come previsto dalla legge;

- tutti gli importi detenuti sul conto sono bloccati fino a quando l'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione non ottiene una conferma indipendente in merito alla costituzione o all'aumento di capitale;
- dopo la costituzione o l'aumento di capitale il conto è chiuso o trasformato in un conto intestato alla società;
- eventuali rimborsi derivanti dalla mancata costituzione o dal mancato aumento di capitale, al netto delle commissioni per il prestatore di servizi e di commissioni analoghe, sono versati esclusivamente alle persone che hanno contribuito gli importi; e
- il conto non è stato costituito più di 12 mesi prima.";

m) nella sezione VIII, parte C, punto 17, la lettera seguente è aggiunta dopo la lettera e):

"e *bis*) un Conto di Deposito che rappresenta tutti Prodotti Specificati di Moneta Elettronica detenuti a beneficio di un cliente, se la media mobile del saldo o del valore aggregato di fine giornata del conto a 90 giorni durante un qualsiasi periodo di 90 giorni consecutivi non ha superato i 10 000 USD o un importo equivalente denominato nella valuta nazionale di ciascuno Stato membro o di San Marino in nessun giorno dell'anno solare o di altro adeguato periodo di rendicontazione;"

n) nella sezione VIII, parte D, il punto 2 è sostituito dal seguente:

"2. Per "Persona Oggetto di Comunicazione" si intende una Persona residente in una Giurisdizione Oggetto di Comunicazione diversa da: i) un'Entità i cui titoli sono regolarmente scambiati su uno o più mercati dei valori mobiliari regolamentati; ii) un'Entità che è un'Entità Collegata di un'Entità di cui al punto i); iii) un'Entità Statale; iv) un'Organizzazione Internazionale; v) una Banca Centrale; o vi) un'Istituzione Finanziaria.";

o) nella sezione VIII, parte D, punto 5, la lettera c) è sostituita dalla seguente:

"c) qualsiasi altra giurisdizione i) con cui lo Stato membro in questione o San Marino, a seconda dei casi, ha concluso un accordo in base al quale l'altra giurisdizione fornirà le informazioni di cui alla sezione I; e ii) che figura in un elenco pubblicato da tale Stato membro o da San Marino.";

p) nella sezione VIII, parte E, il punto seguente è aggiunto dopo il punto 6:

"7. Per "Servizio di Verifica Statale" si intende un processo elettronico messo a disposizione di un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione da una Giurisdizione Oggetto di Comunicazione al fine di accertare l'identità e la residenza fiscale del Titolare di Conto o di una Persona che Esercita il Controllo.";

- q) dopo la sezione X è aggiunta la sezione seguente:

"SEZIONE XI

MISURE TRANSITORIE

Nonostante la sezione I, parte A, punto 1, lettera b), e la parte A, punto 6 *bis*, in relazione a ciascun Conto Oggetto di Comunicazione detenuto presso un'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione al 31 dicembre 2025 e per i periodi di rendicontazione che terminano il secondo anno solare successivo a tale data, le informazioni relative al ruolo o ai ruoli in virtù dei quali ciascuna Persona Oggetto di Comunicazione è una Persona che Esercita il Controllo o un detentore di una Quota nel Capitale di Rischio dell'Entità devono essere comunicate solo se tali informazioni sono disponibili nei dati consultabili elettronicamente conservati dall'Istituzione Finanziaria Tenuta alla Comunicazione.";

- 9) l'allegato III è così modificato:

- a) il titolo è sostituito dal seguente:

"SALVAGUARDIE SUPPLEMENTARI IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI
RELATIVE AI DATI TRATTATI NEL QUADRO DEL PRESENTE ACCORDO";

b) i paragrafi 3 e 4 sono sostituiti dai seguenti:

"3. Minimizzazione dei dati

I dati personali trattati dalle parti contraenti nel quadro del presente accordo devono essere rilevanti e limitati a quanto è necessario e proporzionato agli scopi indicati nel presente accordo.

Le parti contraenti non possono scambiare dati personali che rivelino la razza, l'origine razziale o etnica, le opinioni politiche, le convinzioni religiose o filosofiche, l'appartenenza sindacale, dati genetici, dati biometrici per identificare in modo univoco una persona fisica o dati relativi alla salute o alla vita sessuale della persona.

4. Trasparenza, diritto di accesso, rettifica e cancellazione di dati

Nei casi in cui i dati personali ricevuti da un'altra giurisdizione ai sensi del presente accordo, conformemente alle condizioni di cui all'articolo 6, paragrafo 5, del presente accordo, siano usati per altri scopi nella giurisdizione ricevente o siano trasmessi dalla giurisdizione ricevente a una giurisdizione terza (un altro Stato membro o San Marino), l'Autorità Competente della giurisdizione ricevente che usa le informazioni per altri fini o che le trasmette a una giurisdizione terza informa la persona fisica Oggetto di Comunicazione interessata. Tali informazioni sono fornite con tempestività sufficiente a consentire alla persona l'esercizio dei propri diritti alla protezione dei dati e, in ogni caso, prima che la giurisdizione ricevente abbia usato i dati personali per altri fini o li abbia trasmessi alla giurisdizione terza.

Per quanto riguarda i dati personali trattati a norma del presente accordo, ogni persona ha il diritto di ottenere accesso ai dati personali che la riguardano e il diritto di ottenere una rettifica di dati personali inesatti che la riguardano. Nei casi in cui i dati personali sono trattati in modo illegale la persona interessata può ottenerne la cancellazione

Al fine di agevolare l'esercizio di tale diritto, ogni persona fisica deve avere la possibilità di presentare domande di accesso, rettifica e/o cancellazione dei propri dati rivolte all'altra Autorità Competente tramite la propria Autorità Competente.

L'Autorità Competente adita fornisce l'accesso ai dati pertinenti e, se del caso, aggiorna e/o corregge i dati inesatti o incompleti.";

c) i paragrafi 6 e 7 sono sostituiti dai seguenti:

"6. Trattamento automatizzato

Le Autorità Competenti non possono prendere una decisione che comporti conseguenze giuridiche per una persona fisica o incida significativamente su di essa e sia basata unicamente su un trattamento automatizzato di dati.

7. Trasferimenti ad autorità di paesi terzi

Un'Autorità Competente può occasionalmente trasferire dati personali ricevuti ai sensi del presente accordo alle autorità pubbliche di paesi terzi, esclusi gli Stati membri e San Marino, se si verificano tutte le seguenti circostanze:

- a) il trasferimento nel paese terzo ricevente è necessario per i fini specificati all'articolo 6, paragrafo 4, e i dati personali saranno utilizzati dal paese terzo ricevente soltanto per questi fini;
- b) i dati personali sono pertinenti e proporzionati ai fini per cui sono trasferiti;
- c) le competenze dell'autorità del paese terzo sono direttamente connesse ai fini di cui all'articolo 6, paragrafo 4;
- d) il paese terzo ricevente garantisce un livello di protezione dei dati personali pari a quello stabilito dal presente accordo, e si impegna a non trasferire a terzi i dati ricevuti;
- e) l'Autorità Competente da cui sono pervenute le informazioni ha fornito il suo previo accordo; e
- f) la persona interessata è stata informata del trasferimento.

Eventuali altri trasferimenti di informazioni ricevute ai sensi del presente accordo a terzi sono vietati.";

d) il paragrafo 10 è sostituito dal seguente:

"10. Sorveglianza

Il trattamento dei dati personali da parte delle Istituzioni Finanziarie Tenute alla Comunicazione e delle Autorità Competenti nel quadro del presente accordo è soggetto alla vigilanza indipendente i) per gli Stati membri, delle autorità di vigilanza preposte alla protezione dei dati istituite a norma del regolamento (UE) 2016/679 e ii) per San Marino, del Garante per la tutela della riservatezza dei dati personali, previsto dalla legge 21 dicembre 2018 n. 171.

Tali autorità negli Stati membri e a San Marino dispongono di un effettivo potere di controllo, indagine, intervento e riesame nonché del potere di segnalare le violazioni delle norme ai fini di un'azione legale, se del caso. In particolare, garantiscono che siano ricevute le denunce relative alla non conformità, siano eseguite le debite indagini, sia data loro una risposta e sia previsto un rimedio adeguato.";

10) nell'allegato IV, la lettera ac) è soppressa.

ARTICOLO 2

Entrata in vigore

Il presente protocollo di modifica richiede la ratifica o l'approvazione delle parti contraenti secondo le rispettive procedure. Le parti contraenti si notificano reciprocamente l'avvenuto espletamento di tali procedure. Il protocollo di modifica entra in vigore il primo giorno del gennaio successivo alla notifica finale.

ARTICOLO 3

Lingue

Il presente protocollo è redatto in duplice esemplare in lingua italiana, bulgara, ceca, croata, danese, estone, finlandese, francese, greca, inglese, irlandese, lettone, lituana, maltese, neerlandese, polacca, portoghese, rumena, slovacca, slovena, spagnola, svedese, tedesca e ungherese, ciascun testo facente ugualmente fede.

IN FEDE DI CHE, i plenipotenziari sottoscritti hanno apposto la propria firma in calce al presente protocollo di modifica.

Per la Repubblica di San Marino

Eros Gasperoni

Ambasciatore

Capo della Missione presso l'Unione Europea

Per l'Unione Europea

Thomas Gerassimos

Direttore-Generale per la Fiscalità

e l'Unione Doganale (DG TAXUD)

DICHIARAZIONI CONGIUNTE DELLE PARTI CONTRAENTI:

DICHIARAZIONE CONGIUNTA DELLE PARTI CONTRAENTI
RELATIVA ALL'ACCORDO E AGLI ALLEGATI

Le parti contraenti convengono, per quanto riguarda l'attuazione dell'accordo e degli allegati I e II quali modificati dal protocollo di modifica del 13 ottobre 2025, che i commenti sul modello di accordo tra autorità competenti e sullo standard comune di comunicazione di informazioni elaborato dall'OCSE, nonché i commenti all'addendum del 2023 al modello di accordo tra autorità competenti elaborato dall'OCSE e all'aggiornamento del 2023 dello standard comune di comunicazione di informazioni, dovrebbero essere una fonte illustrativa o interpretativa allo scopo di assicurare un'applicazione coerente dell'accordo e degli allegati.

DICHIARAZIONE CONGIUNTA DELLE PARTI CONTRAENTI
RELATIVA ALL'ARTICOLO 5 DELL'ACCORDO

Le parti contraenti convengono che l'articolo 5 dell'accordo è allineato al più recente standard dell'OCSE sulla trasparenza e lo scambio di informazioni in materia fiscale sancito all'articolo 26 del modello di convenzione fiscale dell'OCSE. Le parti contraenti convengono pertanto che il commento all'articolo 26 del modello di convenzione fiscale dell'OCSE sui redditi e sul patrimonio, nella versione vigente all'atto della firma del protocollo di modifica, dovrebbe essere una fonte di interpretazione per l'applicazione dell'articolo 5.

Qualora in anni successivi l'OCSE adotti nuove versioni del commento all'articolo 26 del modello di convenzione fiscale dell'OCSE sui redditi e sul patrimonio, qualsiasi Stato membro o la Repubblica di San Marino, quando agisce in qualità di giurisdizione interpellata, può applicare tali versioni come fonte di interpretazione in sostituzione delle precedenti. Gli Stati membri notificano alla Repubblica di San Marino e la Repubblica di San Marino notifica alla Commissione europea quando applicano quanto indicato nella frase precedente. La Commissione europea può coordinare la trasmissione della notifica dagli Stati membri alla Repubblica di San Marino e la Commissione europea trasmette la notifica dalla Repubblica di San Marino agli Stati membri. La suddetta applicazione produce effetti a partire dalla data della notifica.

DICHIARAZIONE CONGIUNTA DELLE PARTI CONTRAENTI
RELATIVA AI RAPPORTI TRA SAN MARINO E L'UNIONE EUROPEA

L'Unione europea riconosce il ruolo attivo assunto dalla Repubblica di San Marino nel processo internazionale a favore della trasparenza e della cooperazione in materia fiscale tra paesi. San Marino si sta adoperando con costanza per raggiungere la piena convergenza con gli standard internazionali e dell'Unione europea nel settore della lotta al riciclaggio di denaro, fiscale e finanziario, come riconosciuto dal Moneyval, dall'OCSE e dal Fondo monetario internazionale.

In particolare, il processo di allineamento alle disposizioni pertinenti dell'Unione europea in materia bancaria, lotta al riciclaggio di denaro, sistemi di pagamento, statistiche, banconote e monete in euro, che sono importanti anche rispetto ai succitati standard di trasparenza, è regolamentato dalla Convenzione monetaria firmata nel 2012 tra l'Unione europea e San Marino ("convenzione monetaria"). In tale convenzione San Marino si è impegnato a recepire nel suo ordinamento giuridico nazionale la serie di norme pertinenti dell'Unione europea.

Questo processo di convergenza è destinato a essere coadiuvato dall'accordo tra l'Unione europea e la Repubblica di San Marino sullo scambio automatico di informazioni finanziarie per migliorare l'adempimento fiscale internazionale ("accordo"), rispetto al quale San Marino ha evidenziato la necessità di garantire la sostenibilità finanziaria, tecnica e operativa.

L'Unione europea prende atto dell'intenzione di San Marino di raggiungere, tenuto conto dell'avvio dello scambio di informazioni nel quadro dell'accordo, un'efficace integrazione del suo sistema finanziario e bancario nel mercato dell'Unione, conformemente agli obblighi derivanti dalla convenzione monetaria.

Questioni correlate all'integrazione saranno trattate anche nel contesto dell'accordo di associazione con l'Unione europea, la cui negoziazione è stata ufficialmente avviata il 12 dicembre 2023.

DICHIARAZIONE CONGIUNTA DELLE PARTI CONTRAENTI
RELATIVA ALLA DEFINIZIONE DI "BANCA CENTRALE"

Le parti contraenti convengono, con riferimento ai criteri per identificare le Istituzioni Finanziarie Non Tenute alla Comunicazione (allegato I, sezione VIII, parte B), che l'espressione "Banca Centrale" (allegato I, sezione VIII, parte B, punto 4) deve essere interpretata come corrispondente, per San Marino, alla Banca centrale della Repubblica di San Marino.

DICHIARAZIONE CONGIUNTA DELLE PARTI CONTRAENTI
RELATIVA ALL'ENTRATA IN VIGORE DEL PROTOCOLLO DI MODIFICA

Le parti contraenti si aspettano che i requisiti previsti dalla Costituzione di San Marino e dal diritto dell'Unione europea per quanto riguarda l'entrata in vigore degli accordi internazionali siano soddisfatti in tempo utile affinché il protocollo di modifica possa entrare in vigore il 1° gennaio 2026. Esse adotteranno tutte le misure in loro potere per conseguire tale obiettivo.
