



Valla & Associates, Inc., P.C.
A Professional Corporation

Antonio Valla

antonio.valla@vallalaw.com

333 Bush Street, Suite 2020
San Francisco, CA 94104
[T] +1 415.856.9001
[F] +1 415.856.9002

509 Madison Avenue, Suite 1510
New York, NY 10022
[T] +1 212.913.9246
[F] +1 917.591.6145

730 Arizona Avenue, Suite 241
Santa Monica, CA 90401
[T] +1 925.395.6077

Representative Office
Via G. Leopardi 7
20123 Milano, Italy
[T] +39 (02) 46577920

CORPORATE TRANSPARENCY ACT

5 gennaio 2021

The United States Congress has recently enacted the *Corporate Transparency Act*. The Act represents a turning point in US policy towards gathering information on privately held companies. It establishes the requirement that any legal entity formed in the United States must report its ultimate beneficial owners to the Treasury Department's Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN). Exempted from the reporting requirements are publicly-traded companies, regulated entities, such as banks, and companies that (i) have more than 20 employees, (ii) file a Federal tax return reporting more than \$5MM in annual sales revenue, and (iii) have an operating presence at a physical office within the US. The report must be filed at the time of entity formation, as to new entities, or after issuance of FinCEN's final regulations. The information to be reported regards only any 25% or more beneficial owner and must include their full name, home or business address, date of birth, and passport number (foreign or US) or ID number (US IDs only). The Act applies also to US subsidiaries or affiliates of foreign companies. Lack of compliance will trigger civil fines and criminal penalties.

Il Congresso statunitense ha recentemente approvato il cosiddetto *Corporate Transparency Act*. La nuova legge rappresenta un cambiamento epocale in quanto per la prima volta richiede la condivisione delle identità e dei dati dei beneficiari ultimi di società non quotate in Borsa. In pratica, impone la registrazione con il Ministero del Tesoro USA (*Financial Crimes Enforcement Network*) di ogni società costituita negli Stati Uniti. Esenti sono le società quotate in Borsa, ed altre società altamente regolamentate, quali gli istituti di credito, e società non quotate che (i) abbiano in forza più di 20 dipendenti, (ii) depositino una dichiarazione dei redditi che dimostri un fatturato superiore ai \$5 milioni, e (iii) abbiano una sede operativa fisica negli USA. Il report deve essere depositato al momento della costituzione, per le neocostituite, oppure una volta che FinCEN abbia promulgato i regolamenti necessari, per quelle già costituite. Le informazioni da riportare relativamente a ciascun beneficiario ultimo includono nome e cognome, indirizzo, data di nascita,

e numero di passaporto (USA o straniero) oppure numero di carta di identità o patente automobilistica (solo USA). La legge si applica anche a controllate o consociate di società estere operanti negli USA. Il mancato deposito assoggetta i colpevoli a multe nonché ad eventuali provvedimenti penali.