

AUGLÝSING

um samning við Bandaríkin um að bæta alþjóðlega reglufylgni á sviði skattamála og að framfylgja FATCA-lögunum.

Samningur milli ríkisstjórnar Íslands og ríkisstjórnar Bandaríkja Norður-Ameríku um að bæta alþjóðlega reglufylgni á sviði skattamála og að framfylgja FATCA-lögunum, sem undirritaður var í Reykjavík 26. maí 2015, öðlaðist gildi 22. september 2015.

Samningurinn er birtur sem fylgiskjal með auglýsingu þessari.

Þetta er hér með gert almenningi kunnugt.

Utánríkisráðuneytinu, 11. desember 2015.

Gunnar Bragi Sveinsson.

Stefán Haukur Jóhannesson.

Fylgiskjal.

SAMNINGUR

milli ríkisstjórnar Íslands og ríkisstjórnar Bandaríkja Norður-Ameríku um að bæta alþjóðlega reglufylgni á sviði skattamála og að framfylgja FATCA-lögunum.

Ríkisstjórn Íslands og ríkisstjórn Bandaríkja Norður-Ameríku (hvor um sig „aðili að samningi þessum“ og saman „aðilar að samningi þessum“) vilja gera samning til þess að bæta alþjóðlega reglufylgni á sviði skattamála með gagnkvæmri aðstoð í skattamálum sem byggir á skilvirku fyrirkomulagi reglubundinna upplýsingaskipta;

þar sem 25. gr. samningsins milli ríkisstjórnar Íslands og ríkisstjórnar Bandaríkja Norður-Ameríku til að komast hjá tvísköttun og koma í veg fyrir undanskot frá skattlagningu á tekjur og samkvæmt meðfylgjandi bókun („tvísköttunarsamningurinn“), sem var gerður í Washington hinn 23. október 2007, heimilar að skiptst sé á upplýsingum um skattamál, meðal annars með reglubundnum hætti;

þar sem Bandaríki Norður-Ameríku samþykktu ákvæði, almennt þekkt sem lögin um reglufylgni við skattskyldu vegna viðskiptareikninga erlendis („FATCA“), sem innleiða tilkynningaskyldu fyrir fjármálastofnanir að því er varðar tiltekna viðskiptareikninga;

þar sem íslensk stjórnvöld styðja þá stefnumörkun sem liggur að baki FATCA-lögunum, þ.e. að bæta reglufylgni á sviði skattamála;

þar sem FATCA-lögin hafa vakið upp nokkrar spurningar, meðal annars um hvort íslenskar fjármálastofnanir séu í stakk búnar til þess að fylgja þeim, að því er tiltekin atriði varðar, vegna innlendra lagalegra hindrana;

þar sem ríkisstjórn Bandaríkja Norður-Ameríku safnar upplýsingum um tiltekna viðskiptareikninga sem bandarískar fjármálastofnanir viðhalda og einstaklingar heimilisfastir á Íslandi eru handhafar að og skuldbindur sig til að skiptast á þeim upplýsingum við íslensk stjórnvöld og stefna að jafnræði í upplýsingaskiptum, að því tilskildu að viðeigandi verndarráðstafanir og fyrirkomulag sé fyrir hendi til þess að fyrirnefnd reglubundin upplýsingaskipti milli samningsaðilanna geti farið fram;

þar sem nálgun á framkvæmd FATCA-laganna á grundvelli milliríkjasamstarfs gerir kleift að fást við lagalegar hindranir og létta byrðar íslenskra fjármálastofnana;

þar sem aðilarnir að samningi þessum vilja ganga frá samningi í því skyni að bæta alþjóðlega reglufylgni á sviði skattamála og kveða á um framkvæmd FATCA-laganna, sem byggist á innlendum tilkynningum og gagnkvæmum, reglubundnum upplýsingaskiptum samkvæmt tvísköttunarsamningnum, með fyrirvara um þagnarskyldu og annars konar vernd sem hann kveður á um, m.a. ákvæði sem takmarka nýtingu þeirra upplýsinga sem skipst er á samkvæmt tvísköttunarsamningnum,

hafa aðilar að samningi þessum nú orðið ásáttir um eftirfarandi:

1. gr.
Skilgreiningar.

1. Í samningi þessum og viðaukum við hann („samningurinn“) er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:
- a) „*Bandaríkin*“ merkir Bandaríki Norður-Ameríku, þar með talin ríkin sem mynda þau, að undanskildum ytri landsvæðum Bandaríkjanna (e. U.S. Territories). Allar vísanir til „*ríkis*“ innan Bandaríkjanna taka til Columbia-héraðs (District of Columbia).
 - b) „*Ytri landsvæði Bandaríkjanna*“ merkir Amerísku Samoa, Samveldið Norðlægu Marianaeyjar, Guam, Samveldið Puerto Rico eða Bandarísku Jómfrúaeypjar.
 - c) „*IRS*“ merkir Skattstofa Bandaríkjanna (e. Internal Revenue Service).
 - d) „*Ísland*“ merkir Ísland.
 - e) „*Samstarfslögsaga*“ merkir lögsögu þar sem í gildi er samningur við Bandaríkin um að greiða fyrir framkvæmd FATCA-laganna. IRS birtir lista yfir allar samstarfslögsögur.
 - f) „*Bært stjórnvald*“ merkir:
 - (1) að því er varðar Bandaríkin, fjármálaráðherra eða fulltrúa hans; og
 - (2) að því er varðar Ísland, fjármálaráðherra eða fulltrúa hans.
 - g) „*Fjármálastofnun*“ merkir vörslustofnun, innlánsstofnun, fjárfestingaraðila eða tilgreint váttryggingafélag.
 - h) „*Vörslustofnun*“ merkir hvern þann lögaðila sem stundar starfsemi sem að verulegu leyti snýst um að varðveita fjáreignir fyrir reikning annarra. Talið er að aðili stundi starfsemi, sem að verulegu leyti snýst um að varðveita fjáreignir fyrir reikning annarra, ef vergar tekjur viðkomandi lögaðila, sem rekja má til þess að varðveita fjáreignir og veita tengda fjármálaþjónustu, jafngilda eða fara yfir 20 hundradshluta af vergum tekjum fyrrnefnds lögaðila á öðru hvoru því tímabili sem um getur hér að aftan og er styttra: (i) því þriggja ára tímabili sem lýkur 31. desember (eða síðasta dag uppgjörstímabils árs sem ekki er almanaksár) á undan því ári þegar ákvörðun með útreikningi er tekin; eða (ii) því tímabili sem er líftími viðkomandi lögaðila.
 - i) „*Innlánsstofnun*“ merkir lögaðila sem tekur við innlánnum í venjulegri bankastarfsemi eða sambærilegri viðskiptastarfsemi.
 - j) „*Fjárfestingaraðili*“ merkir lögaðila sem fæst við að stjórna (eða lýtur stjórn lögaðila sem fæst við að stjórna) eftirfarandi starfsemi eða rekstri, einni/einum eða fleiri, fyrir viðskiptavin eða fyrir hönd viðskiptavinar:
 - (1) viðskiptum með peningamarkaðsgerninga (tékka, reikninga, innlánskírteini, afleiður o.s.frv.), erlendan gjaldeyri, gengis- og vaxtabréf og vísitölugerninga, framseljanleg verðbréf eða viðskiptum með framvirkum hráefnum (e. commodity futures trading);
 - (2) einstaklingsmiðaðri og sameiginlegri stjórnun eignasafns; eða
 - (3) annars konar fjárfestingu, umsýslu eða stýringu sjóða eða fjármuna fyrir hönd annarra aðila.

Túlka ber j-lið 1. undirgreinar með sambærilegum hætti og sams konar orðalagi sem er að finna í skilgreiningu hugtaksins „fjármálastofnun“ í tilmælum FATF (e. Financial Action Task Force).
 - k) „*Tilgreint váttryggingafélag*“ merkir lögaðila sem er váttryggingafélag (eða eignarhaldsfélag váttryggingafélags) sem gefur út, eða er skuldbundið til að inna af hendi greiðslur vegna, váttryggingarsamninga að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamninga.
 - l) „*Íslensk fjármálastofnun*“ merkir: (i) fjármálastofnun, sem hefur heimilisfesti á Íslandi, að undanskildum útibúum þess háttar fjármálastofnunar sem eru staðsett utan Íslands og (ii) útibú fjármálastofnunar, sem hafa ekki heimilisfesti á Íslandi, ef þess konar útibú eru staðsett á Íslandi.
 - m) „*Fjármálastofnun innan samstarfslögsögu*“ merkir: (i) fjármálastofnun, sem er stofnsett innan samstarfslögsögu, að undanskildum útibúum þess konar fjármálastofnana sem eru staðsett utan fyrrnefndrar samstarfslögsögu; og (ii) útibú fjármálastofnunar, sem eru ekki stofnsett í viðkomandi samstarfslögsögu, ef þess konar útibú eru staðsett innan þeirrar samstarfslögsögu.
 - n) „*Tilkynningarskylda fjármálastofnun*“ merkir íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun eða bandaríska tilkynningarskylda fjármálastofnun, eftir því sem við á.

- o) „Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun“ merkir íslenska fjármálastofnun sem er ekki íslensk fjármálastofnun sem er ekki tilkynningarskyld.
- p) „Bandarísk tilkynningarskyld fjármálastofnun“ merkir: (i) fjármálastofnun, sem hefur heimilisfesti í Bandaríkjunum, að undanskildum útibúum þess konar fjármálastofnunar sem eru staðsett utan Bandaríkjanna og (ii) útibú fjármálastofnunar sem hafa ekki heimilisfesti í Bandaríkjunum, ef þess konar útibú eru staðsett í Bandaríkjunum, að því tilskildu að viðkomandi fjármálastofnun eða útibú hafi yfirráð yfir tekjum, hafi tekið við tekjum eða gæti tekna sem upplýsingaskipta er krafist vegna skv. b-lið 2. mgr. 2. gr. samnings þessa.
- q) „Ekki tilkynningarskyld íslensk fjármálastofnun“ merkir íslenska fjármálastofnun, eða annan lögaðila sem hefur heimilisfesti á Íslandi, sem lýst er í II. viðauka sem ekki tilkynningarskyldri íslenski fjármálastofnun eða sem með öðrum hætti uppfyllir skilyrði þess að vera talin reglufylgin erlend fjármálastofnun eða að vera raunverulegur eigandi sem er undanþeginn samkvæmt viðeigandi bandarískum skattareglugerðum.
- r) Hugtakið „fjármálastofnun sem ekki er þátttakandi í FATCA“ merkir erlenda fjármálastofnun sem ekki er þátttakandi í FATCA, eins og það hugtak er skilgreint í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum, en tekur ekki til íslenskrar fjármálastofnunar eða annarrar fjármálastofnunar innan samstarfslögsögu, annarrar en fjármálastofnunar sem farið er með sem fjármálastofnun sem ekki er þátttakandi í FATCA skv. b-lið 2. mgr. 5. gr. samnings þessa eða samsvarandi ákvæðum í samningi milli Bandaríkjanna og samstarfslögsögu.
- s) „Fjárhagsreikningur“ merkir viðskiptareikning sem fjármálastofnun viðheldur og felur í sér:
 - (1) í tilviki lögaðila, sem er fjármálastofnun eingöngu vegna þess að hann er fjárfestingaraðili, eignaréttindi eða skuldareign (þó ekki eignarhluti sem regluleg viðskipti fara fram með á viðurkenndum verðbréfamarkaði) í viðkomandi fjármálastofnun;
 - (2) í tilviki fjármálastofnunar, sem er ekki lýst í 1. tölulið s-liðar 1. mgr. þessarar greinar, eignaréttindi eða skuldareign í viðkomandi fjármálastofnun (aðra en eignarhluti sem regluleg viðskipti fara fram með á viðurkenndum verðbréfamarkaði), ef (i) verðgildi skuldareignarinnar eða eignaréttindanna er einkum ákveðið, beint eða óbeint, með skírskotun til eigna sem valda því að unnt er að halda eftir greiðslum sem upprunnar eru í Bandaríkjunum og (ii) viðkomandi flokkur eignarhluta var stofnaður í því skyni að komast hjá tilkynningum í samræmi við ákvæði þessa samnings; og
 - (3) allir váttryggingarsamningar að tilteknu peningavirði og lífeyrissamningar, sem fjármálastofnun gefur út eða viðheldur, að undanskildum lífeyri sem tengist ekki fjárfestingum, er óframseljanlegur eða tafarlaus og fellur einstaklingi í skaut og er eftirlaun eða örorkubætur í formi peninga sem eru látin eða látnar í té samkvæmt viðskiptareikningi sem fellur ekki undir skilgreiningu á fjárhagsreikningi í II. viðauka.

Þrátt fyrir það sem að framan greinir tekur hugtakið „fjárhagsreikningur“ ekki til neins viðskiptareiknings sem skilgreining fjárhagsreiknings í II. viðauka útilokar. Að því er samning þennan varðar „ganga eignarhlutir kaupum og sölum“ ef um ræðir veruleg og viðvarandi viðskipti á eignarhlutunum og „viðurkenndur verðbréfamarkaður“ merkir opinberlega viðurkennda kauphöll, sem stjórnvöld, þar sem viðkomandi markaður er staðsettur, hafa eftirlit með og árleg viðskipti eigna á markaðinum eru veruleg. Að því er varðar þennan s-lið 1. mgr. fara viðskipti með eignarhlut í fjármálastofnun ekki fram á reglubundinn hátt og skal fara með hann eins og fjárhagsreikning ef handhafi eignarhlutarins (annar en fjármálastofnun sem kemur fram sem miðlari) er skráður í bækur þess háttar fjármálastofnunar. Ákvæði málsliðsins hér á undan munu ekki gilda um eignarhluti sem eru fyrst skráðir í bækur þess háttar fjármálastofnunar fyrir 1. júlí 2014 og að því er varðar eignarhluti, sem eru fyrst skráðir í bækur þess háttar fjármálastofnunar hinn 1. júlí 2014 eða eftir þá dagsetningu, er ekki gerð krafa um að fjármálastofnun beiti ákvæðum málsliðsins hér á undan fyrir 1. janúar 2016.
- t) Hugtakið „innlánsreikningur“ tekur til allra veltureikninga, sparireikninga, tímabundinna reikninga eða sparnaðarreikninga sem eru vottaðir með innlánskilríki, sparnaðarskilríki, fjárfestingarskilríki, skuldsetningarskilríki eða öðru álíka skjali sem fjármálastofnun heldur úti í venjubundinni bankastarfsemi eða álíka starfsemi. Innlánsreikningur tekur einnig til

- fjárhæðar sem váttryggingafélag hefur undir höndum samkvæmt tryggtum fjárfestinga-samningi eða álíka samkomulagi um að greiða eða færa til tekna lánsvexti á hana.
- u) „*Vörslureikningur*“ merkir reikning (að undanskildum váttryggingarsamningi eða lífeyris-samningi) sem þjónar hagsmunum annars lögaðila sem er handhafi fjármálagernings eða samnings sem er rekinn sem fjárfesting (þar með talin, en ekki takmarkaður við, hlutabréf eða eignarhluti í fyrirtækjum, skuldaviðurkenningu, skuldabréf, óveðtryggt skuldabréf eða aðrar sannanir um skuldir, viðskipti með gjaldmiðla eða vörur, skuldatryggingar, skipti byggð á vísitölum sem ekki eru fjárhagslegar, samningar um grundvallarfjárhæð afleiða, váttryggingarsamningar eða lífeyrissamningar, ásamt valréttum eða öðrum afleiðugerning-um).
- v) „*Eignaréttindi*“ merkir, í tilviki sameignarfélags sem er fjármálastofnun, annað hvort höfuðstólseign eða eignarhlut í hagnaði innan sameignarfélagsins. Í tilviki fjárvörslusjóðs, sem er fjármálastofnun, er litið svo á að eignaréttindi séu í höndum aðila sem litið er á sem stofnanda eða réttthafa alls sjóðsins eða hluta hans eða annarra einstaklinga sem fara með virka og endanlega stjórn sjóðsins. Farið skal með tilgreindan bandarískan aðila sem væri hann réttthafi gagnvart erlendum fjárvörslusjóði ef fyrrnefndur tilgreindur bandarískur aðili á rétt á því að taka við, beint eða óbeint (til dæmis fyrir milligöngu tilnefnds aðila), skyldubundinni útgreiðslu eða er heimilt að taka við, beint eða óbeint, valkvæðri útgreiðslu frá sjóðnum.
- w) „*Váttryggingarsamningur*“ merkir samning (að undanskildum lífeyrissamningi) þar sem útgefandinn fellst á að greiða fjárhæð þegar tiltekinn váttryggingaratburður á sér stað sem leiðir til dauðsfalls, sjúkdómsástands, slyss, bótaábyrgðar eða skemmda á váttryggðri fast-eign.
- x) „*Lífeyrissamningur*“ merkir samning þar sem útgefandinn fellst á að inna greiðslur af hendi á tímabili sem er ákveðið í heild eða að hluta með vísan til lífslíka eins einstaklings eða fleiri. Hugtakið tekur og til samnings sem er talinn vera lífeyrissamningur samkvæmt lögum, reglugerðum eða venju í þeirri lögsögu þar sem samningurinn var gefinn út og ef í honum er kveðið á um að útgefandinn fallist á að inna greiðslur af hendi svo árum skiptir.
- y) „*Váttryggingarsamningur að tilteknu peningavirði*“ merkir váttryggingarsamning (að undan-skildum samningum um endurábyrgðartryggingu milli tveggja váttryggingafélaga) sem er yfir 50.000 Bandaríkjadalir að peningavirði.
- z) „*Peningavirði*“ merkir þá fjárhæð sem er hærri en önnur af eftirfarandi: (i) sú fjárhæð sem viðkomandi váttryggingartaka ber réttur til að fá greidda þegar fallið er frá samningi eða honum sagt upp (sem er ákveðin án lækkunar vegna gjalds fyrir að falla frá samningi eða vegna láns í tengslum við váttryggingarsamning) og (ii) sú fjárhæð sem viðkomandi váttryggingartaki getur tekið að láni samkvæmt samningnum eða í ljósi hans. Þrátt fyrir það sem að framan greinir tekur hugtakið „peningavirði“ ekki til fjárhæðar, sem ber að greiða samkvæmt váttryggingarsamningi, þ.e. fjárhæðar sem er:
- (1) bætur fyrir líkamstjón eða bætur úr sjúkratryggingu eða aðrar bætur sem eru skaða-bætur fyrir efnahagslegt tjón, sem stofnast þegar atburður á sér stað sem viðkomandi hefur tryggt sig gegn;
 - (2) endurgreiðsla til váttryggingartaka á áður greiddu iðgjaldi samkvæmt váttryggingar-samningi (öðrum en líftryggingarsamningi) af þeirri ástæðu að slíkur samningur er afturkallaður eða honum sagt upp, að áhætta hefur minnkað á gildistíma váttryggingar-samningsins eða sem leiðir af endurákvörðun iðgjaldsins vegna leiðréttingar færsluvillu eða annarrar álíka skekkju; eða
 - (3) arður váttryggingartaka sem byggist á váttryggingarreynslu samkvæmt samningnum eða viðkomandi hópi.
- aa) „*Tilkynningarskyldur reikningur*“ merkir bandarískan tilkynningarskyldan reikning eða íslenskan tilkynningarskyldan reikning, eftir því sem við á.
- bb) „*Íslenskur tilkynningarskyldur reikningur*“ merkir fjárhagsreikning sem bandarísk tilkynningarskyld fjármálastofnun viðheldur ef; (i) vextir hærri en 10 Bandaríkjadalir eru greiddir inn á slíkan reikning á hverju tilteknu almanaksári þegar um innlánsreikning er að ræða í eigu einstaklings sem er heimilisfastur á Íslandi og; eða (ii) reikningshafinn er

heimilisfastur á Íslandi, þar með taldir lögaðilar sem staðfesta skattalegt heimilisfesti á Íslandi, og tekjur sem upprunnar eru í Bandaríkjunum, sem tilkynna ber um skv. 3. kafla undirfyrirsagnar A eða 61. kafla undirfyrirsagnar F í ákvæðum bandarísku skattalaganna (Internal Revenue Codes), eru greiddar inn á hann eða eru færðar til tekna þegar um fjárhagsreikning er að ræða annan en innlánsreikning.

- cc) „*Bandarískur tilkynningarskyldur reikningur*“ merkir fjárhagsreikning sem íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun viðheldur og einn eða fleiri tilgreindir bandarískir aðilar eða lögaðili, sem ekki er bandarískur en hefur einn eða fleiri stjórnandi aðila sem eru tilgreindir bandarískir aðilar, er handhafi að. Þrátt fyrir það sem að framan greinir skal ekki fara með reikning sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning, ef slíkur reikningur telst ekki vera bandarískur tilkynningarskyldur reikningur að lokinni þeirri áreiðanleikakönnun er um getur í I. viðauka.
- dd) „*Reikningshafi*“ merkir þann aðila sem sú fjármálastofnun sem viðheldur reikningnum skráir á lista eða auðkennir sem handhafa fjárhagsreiknings. Aðili, annar en fjármálastofnun, sem hefur fjárhagsreikning undir höndum í þágu hagsmuna annars aðila eða fyrir reikning hans sem umboðsaðili, vörsluaðili, tilnefndur aðili, undirritunaraðili, fjárfestingaráðgjafi eða miðlari, skal ekki fara með sem aðila sem hefur fyrrnefndan reikning undir höndum í skilningi þessa samnings og skal fara með fyrrnefndan annan aðila sem hafi hann reikninginn undir höndum. Að því er varðar framangreindan málslið tekur hugtakið „fjármálastofnun“ ekki til fjármálastofnunar sem er skipulögð eða skráð á yfirráðasvæði Bandaríkjanna. Að því er varðar váttryggingarsamninga að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamninga telst reikningshafi vera hver sá aðili sem hefur aðgangsrétt að peningavirðinu eða rétt til þess að breyta því hver rétthafi samningsins er. Geti enginn aðili haft aðgang að peningavirðinu eða breytt því hver rétthafinn er, telst reikningshafinn vera hver sá aðili sem er nafngreindur sem eigandi í samningnum og hver sá aðili sem hefur áunninn rétt til greiðslu samkvæmt skilmálum samningsins. Þegar váttryggingarsamningur að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamningur fellur í gjalddaga skal farið með sérhvern aðila, sem á rétt til þess að fá greiðslu samkvæmt samningnum, sem væri hann reikningshafi.
- ee) „*Bandarískur aðili*“ merkir bandarískan ríkisborgara eða heimilisfastan einstakling í Bandaríkjunum, sameignarfélag eða fyrirtæki sem er skipulagt í Bandaríkjunum eða, samkvæmt bandarískum lögum eða lögum einstakra ríkja innan alríkisins, fjárvörslusjóð, ef: (i) dómstóll innan Bandaríkjanna myndi hafa heimild samkvæmt viðeigandi lögum til þess að kveða upp úrskurði eða dóma um öll mál í reynd varðandi umsýslu viðkomandi fjárvörslusjóðs og (ii) einn bandarískur aðili eða fleiri hafa fullt ákvörðunarvald fyrir hönd fjárvörslusjóðsins eða annast um bú látinnar manneskju sem var bandarískur ríkisborgari eða heimilisfastur í Bandaríkjunum. Túlka ber þennan undirlið (ee) í 1. mgr. í samræmi við ákvæði bandarískra tekjuskattalaga (Internal Revenue Code).
- ff) „*Tilgreindur bandarískur aðili*“ merkir bandarískan aðila annan en: (i) fyrirtæki hvers hlutabréf ganga reglulega kaupum og sölu á einum eða fleiri viðurkenndum verðbréfamörkuðum; (ii) fyrirtæki sem eru meðlimir í sama útvíkkaða hlutdeildarhópi, samanber skilgreiningu í 2. tölul. e-liðar 1471. kafla bandarísku tekjuskattalaganna (Internal Revenue Code), þ.e. fyrirtæki sem er lýst i-lið; (iii) Bandaríkin eða aðra stjórnarstofnun eða umboðsskrifstofu sem er alfarið í eigu þeirra; (iv) eitthvert ríkja Bandaríkjanna, yfirráðasvæði Bandaríkjanna, sjálfstæð umdæmi þeirra ríkja og svæða eða stjórnarstofnun eða umboðsskrifstofu sem er alfarið í eigu eins þeirra eða fleiri; (v) stofnanir undanþegnar skattlagningu skv. a-lið 501. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code) eða einkaeftirlaunakerfi, samanber skilgreiningu í 37. tölul. a-liðar 7701. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code); (vi) banka, samanber skilgreiningu í 581. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code); (vii) fasteignafjárfestingarsjóði, samanber skilgreiningu í 856. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code); (viii) eftirlitsskyld fjárfestingarfélag, samanber skilgreiningu í 851. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code) eða lögaðilar skráðir hjá Verðabréfa- og kauphallanefnd Bandaríkjanna (U.S. Securities and Exchange Commission) samkvæmt lögum um fjárfestingarfélag frá 1940 (15 U.S.C. 80a-

- 64); (ix) almenna fjárvörslusjóði, samanber skilgreiningu í a-lið 584. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code).; (x) fjárvörslusjóði undanþegnir skattlagningu skv. c-lið 664. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code) eða sem er lýst í 1. tölul. a-liðar 4947. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code).; (xi) verðbréfasala, vörusala eða seljendur afleiddra fjármálagerninga (þar með taldir samningar um grundvallarfjárhæð afleiða, framtíðarsamningar, framvirkir samningar og valréttarsamningar) sem eru skráðir sem slíkir samkvæmt bandarískum lögum eða lögum einstakra ríkja; (xii) miðlara, samanber skilgreiningu í c-lið 6045. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code); eða (xiii) fjárvörslusjóði undanþegna sköttum samkvæmt áætlun sem er lýst í b-lið 403. kafla eða g-lið 457. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code).
- gg) „Lögaðili“ merkir lögaðila eða lagalegt fyrirkomulag eins og fjárvörslusjóð.
- hh) „Lögaðili sem er ekki bandarískur“ merkir lögaðila sem er ekki bandarískur aðili.
- ii) „Afdráttargreiðslur sem upprunnar eru í Bandaríkjunum“ merkir sérhverjar vaxtagreiðslur (þar með talinn afsláttur af upprunalegri útgáfu), arð, leigugjöld, föst laun, kaup, iðgjöld, lífeyri, bætur, þóknanir, gróða og annan fastan eða ákvörðunarhæfan árlegan eða reglubundinn ágóða, hagnað og tekjur, ef þess konar greiðslur eru upprunnar innan Bandaríkjana. Þrátt fyrir framangreint taka afdráttargreiðslur, sem upprunnar eru í Bandaríkjunum, ekki til greiðslna sem ekki er farið með sem afdráttargreiðslur og viðeigandi bandarískar skattareglugerðir fjalla um.
- jj) Lögaðili er „tengdur lögaðili“ við annan lögaðila ef annar þeirra stjórnar hinum eða báðir lúta sameiginlegri stjórn. Að því er þetta varðar tekur stjórn til beins eða óbeins eignarhalds á yfir 50% atkvæða eða verðmætis í lögaðila. Þrátt fyrir framangreint getur Ísland farið með lögaðila sem væri hann ekki tengdur við annan lögaðila, ef báðir lögaðilar eru meðlimir í sama útvíkkaða hlutdeildarhópi, samanber skilgreiningu í 2. tölul. e-liðar 1471. kafla bandarísku tekjuskattlaganna (Internal Revenue Code).
- kk) „Bandarísk skattkennitala“ merkir kenninúmer bandarískis skattgreiðanda alríkisins (taxpayer identifying number).
- ll) „Íslensk skattkennitala“ merkir kennitala íslensks skattgreiðanda.
- mm) „Stjórnandi aðilar“ merkir þá einstaklinga sem fara með stjórn lögaðila. Í tilviki fjárvörslusjóðs merkir fyrrnefnt hugtak stofnandann, vörsluaðilann, verndarann (ef við á), réttshafana eða flokk réttshafa og alla aðra einstaklinga sem fara með virka og endanlega stjórn sjóðsins og í tilviki lagalegs fyrirkomulags annars en fjárvörslusjóðs merkir fyrrnefnt hugtak aðila sem eru í jafngildum eða líkum stöðum. Túlka ber hugtakið „stjórnandi aðilar“ í samræmi við tilmæli Financial Action Task Force (FATF).
2. Hugtök, sem eru ekki skilgreind með öðrum hætti í samningi þessum, skulu, nema samhengið krefjist annars eða viðkomandi bær stjórnvöld komist að samkomulagi um almenna merkingu (eftir því sem innlend lög heimila), hafa þá merkingu sem þau hafa á þeim tíma sem um ræðir samkvæmt lögum þess aðila að samningi þessum sem beitir ákvæðum hans, hverja þá merkingu samkvæmt gildandi skattalögum þess aðila að samningnum sem gengur framur merkingu sem fyrrnefnd hugtök hafa samkvæmt öðrum lögum umrædds aðila að samningnum.

2. gr.

Skuldbinding þess efnis að afla og skiptast á upplýsingum vegna tilkynningarskyldra reikninga.

- Hvor aðili að samningi þessum skal, með fyrirvara um ákvæði 3. gr. hans, afla þeirra upplýsinga sem tilgreindar eru í 2. mgr. þessarar greinar vegna allra tilkynningarskyldra reikninga og skulu skiptast á þessum upplýsingum árlega við hinn aðilann með reglubundnum hætti samkvæmt ákvæðum 25. gr. tvísköttunarsamningsins.
- Þær upplýsingar sem skal afla og skiptast á eru:
 - Í tilviki Íslands, vegna sérhvers tilkynningarskylds bandarískis reiknings hjá sérhverri íslenskri tilkynningarskyldri fjármálastofnun:
 - nafn, heimilisfang og bandaríska skattkennitölu sérhvers tilgreinds bandarískis aðila sem er handhafi slíks reiknings og í tilviki lögaðila, sem er ekki bandarískur og er, að

- lokinni gerð þeirrar áreiðanleikakönnunar er um getur í I. viðauka, talin hafa einn eða fleiri stjórnandi aðila sem eru tilgreindir bandarískir aðilar, nafn, heimilisfang og bandaríska skattkennitölu (ef við á) fyrrnefnds lögaðila og sérhvers fyrrnefnds tilgreinds bandarísks aðila;
- (2) reikningsnúmer (eða virkt ígildi þess sé reikningsnúmer ekki til);
 - (3) nafn og kennitölu viðkomandi íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar;
 - (4) reikningsstaða eða virði (þ.m.t., í tilviki váttryggingarsamninga að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamninga, peningavirði eða endurkaupsvirði) við lok viðeigandi almanaksárs eða annars viðeigandi reikningsskilatímabils eða, hafi reikningnum verið lokað á fyrrnefndu ári, rétt fyrir lokun;
 - (5) ef um er að ræða vörslureikninga:
 - (A) verg heildarfjárhæð vaxta, verg heildarfjárhæð arðs og verg heildarfjárhæð annarra tekna sem myndast vegna þeirra eigna sem viðkomandi reikningur hefur að geyma og í hverju tilviki eru greiddar eða færðar sem tekjur inn á reikninginn (eða með tilliti til reikningsins) á viðeigandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili; og
 - (B) vergur heildarafrakstur af sölu eða innlausn eignar sem er greiddur eða færður sem tekjur inn á reikninginn á viðeigandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili, þ.e. vergur heildarafrakstur sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hafði til meðferðar sem vörsluaðili, miðlari, tilnefndur aðili eða sem umboðsaðili, með öðrum hætti, fyrir viðkomandi reikningshafa;
 - (6) ef um ræðir innlánsreikninga, verg heildarfjárhæð vaxta greidd eða færð sem tekjur inn á reikninginn á viðeigandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili; og
 - (7) ef um er að ræða reikninga, sem er ekki lýst í 5. tölul. a-liðar 2. mgr. eða 6. tölul. a-liðar 2. mgr. þessarar greinar, heildarfjárhæð vaxta sem er greidd viðkomandi reikningshafa eða færð honum til tekna að því er viðeigandi reikning varðar á viðeigandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili, þ.e. að því er þann reikning varðar sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun er loforðsgjafi eða skuldari vegna, þar með talin samanlögð fjárhæð innlausnargreiðslna til reikningshafans á viðeigandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili.
- b) Í tilviki Bandaríkjanna, vegna sérhvers tilkynningarskylds íslensks reiknings hjá sérhverri bandarískri tilkynningarskyldri fjármálastofnun:
- (1) nafn, heimilisfang og íslenska skattkennitölu sérhvers aðila sem er heimilisfastur á Íslandi og er handhafi reikningsins;
 - (2) reikningsnúmer (eða virkt ígildi þess sé reikningsnúmer ekki til);
 - (3) nafn og kennitölu viðkomandi bandarískrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar,
 - (4) heildarfjárhæð vaxta sem er greidd inn á innlánsreikning,
 - (5) heildarfjárhæð arðs sem upprunnin er í Bandaríkjunum og greiddur eða færður inn á reikninginn; og
 - (6) heildarfjárhæð annarra tekna sem upprunnar eru í Bandaríkjunum og greiddar eða færðar inn á reikninginn, að því marki sem þær eru tilkynningarskyldar skv. 3. kafla undirfyrirsagnar A eða 61. kafla undirfyrirsagnar F bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code).

3. gr.

Tímasetning og verklag vegna upplýsingaskiptanna.

1. Að því er varðar skuldbindingar vegna upplýsingaskipta, er um getur í 2. gr. samnings þessa, er heimilt að ákveða fjárhæð greiðslna og lýsingu á eiginleikum þeirra, þ.e. greiðslna inn á tilkynningarskylda bandaríska reikninga, samkvæmt meginreglum íslenskra skattalaga og heimilt er að ákveða fjárhæð greiðslna og lýsingu á eiginleikum þeirra, þ.e. greiðslna inn á tilkynningarskyldan íslenskan reikning, samkvæmt meginreglum alríkislaganna Bandaríkjanna um tekjuskatt.
2. Að því er varðar skuldbindingar vegna upplýsingaskipta, er um getur í 2. gr. samnings þessa, skal koma fram í þeim upplýsingum sem skiptst er á í hvaða gjaldmiðli sérhver viðeigandi fjárhæð er.

3. Að því er varðar ákvæði 2. mgr. 2. gr. samnings þessa skal afla upplýsinga og skiptast á þeim fyrir árið 2014 og öll eftirfarandi ár, að því undanskildu:
 - a) Í tilviki Íslands:
 - (1) að þær upplýsingar sem ber að afla og skiptast á fyrir árið 2014 séu einvörðungu þær upplýsingar sem er lýst í 1. tölul. a-liðar 2. mgr. til 4. tölul. a-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa;
 - (2) að þær upplýsingar sem ber að afla og skiptast á fyrir árið 2015 séu þær upplýsingar sem er lýst í 1. tölul. a-liðar 2. mgr. til 7. tölul. a-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa, nema vergum afrakstri sem er lýst í B-lið 5. tölul. a-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa; og
 - (3) að þær upplýsingar sem ber að afla og skiptast á fyrir árið 2016 og eftirfarandi ár séu þær upplýsingar sem er lýst í 1. tölul. a-liðar 2. mgr. til 7. tölul. a-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa.
 - b) Í tilviki Bandaríkjanna, að þær upplýsingar sem ber að afla og skiptast á fyrir árið 2014 og eftirfarandi ár séu allar þær upplýsingar sem um getur í b-lið 2. mgr. 2. gr. samnings þessa.
4. Þrátt fyrir ákvæði 3. mgr. þessarar greinar er ekki gerð krafa um, að því er varðar sérhvern tilkynningarskyldan reikning sem tilkynningarskyld fjármálastofnun viðheldur frá viðmiðunardagsetningu og með fyrirvara um ákvæði 4. mgr. 6. gr. samnings þessa, að aðilar að samningi þessum afli þeirra upplýsinga sem skiptst er á og felli inn í þær íslenska skattkennitölu eða bandaríska skattkennitölu viðkomandi aðila, eftir því sem við á, ef fyrrnefnda kennitölu skattgreiðenda er ekki að finna í skýrslum viðkomandi tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar. Í slíku tilviki skulu aðilar að samningi þessum afla þeirra upplýsinga sem skiptst er á og fella inn í þær fæðingardag og -ár þess aðila sem um ræðir, ef viðkomandi tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur fyrrnefndan fæðingardag og -ár í skýrslum sínum.
5. Með fyrirvara um ákvæði 3. og 4. mgr. þessarar greinar skal skiptast á þeim upplýsingum sem er lýst í 2. gr. samnings þessa innan níu mánaða eftir lok þess almanaksárs sem upplýsingarnar varða.
6. Bær stjórnvöld á Íslandi og í Bandaríkjunum skulu gera með sér samkomulag eða semja um fyrirkomulag, í samræmi við framkvæmd gagnkvæms samkomulags sem kveðið er á um í 24. gr. tvísköttunarsamningsins, þar sem:
 - a) ákveðið er verklag vegna skuldbindinga, sem er lýst í 2. gr. samnings þessa, þess efnis að skiptast á upplýsingum með reglubundnum hætti;
 - b) mælt er fyrir um reglur og verklag eins og nauðsynlegt kann að vera til þess að framkvæma megi ákvæði 5. gr. samnings þessa; og
 - c) ákveðið er, eftir þörfum, verklag vegna skipta á upplýsingum sem eru veittar skv. b-lið 1. mgr. 4. gr. samnings þessa.
7. Um allar upplýsingar, sem skipst er á, gildir þagnarskylda, ásamt öðrum verndarráðstöfunum, sem kveðið er á um í tvísköttunarsamningnum, þar með talin ákvæði sem takmarka notkun fyrrnefndra upplýsinga.
8. Eftir að samningur þessi hefur öðlast gildi skal hvort bært stjórnvald um sig láta hinu bæra stjórnvaldinu í té skriflega tilkynningu þegar það hefur fengið vissu fyrir því að lögsaga hins bæra stjórnvaldsins hafi til staðar: (i) viðeigandi verndarráðstafanir sem tryggja að þær upplýsingar sem veitt er viðtaka samkvæmt samningi þessum verði áfram háðar þagnarskyldu og notaðar eingöngu vegna skattamála og (ii) fyrirkomulag skilvirkra samskipta í þágu upplýsingaskipta (m.a. viðurkennda verkferla sem tryggja tímanleg, nákvæm og leynileg upplýsingaskipti, skilvirk og áreiðanleg boðskipti og sýnilega getu til að leysa vafamál og ætlunarverk með skjótum hætti sem lúta að upplýsingaskiptum eða beiðnum um upplýsingaskipti og til að annast framkvæmd ákvæða 5. gr. samnings þessa). Viðkomandi bær stjórnvöld skulu leitast við í góðri trú að koma á fundi, fyrir 15. september 2015, til þess að ganga úr skugga um að hvor lögsaga um sig hafi til staðar fyrrnefndar verndarráðstafanir og fyrirkomulag.
9. Þær skuldbindingar sem samningsaðilar gangast undir, þ.e. að afla og skiptast á upplýsingum skv. 2. gr. hans, verða virkar þann dag þegar seinni skriflega tilkynningin, sem er lýst í 8. mgr. þessarar greinar, berst. Þrátt fyrir það sem að framan greinir skal sú skuldbinding Íslands

að afla og skiptast á upplýsingum skv. 2. gr. samnings þessa verða virk þann dag þegar viðkomandi íslenskt bært stjórnvald sendir viðkomandi bandarísku bæru stjórnvaldi fyrrnefnda skriflega tilkynningu skv. 8. mgr. þessarar greinar, hafi hið íslenska lögbæra stjórnvald fengið vissu fyrir því að Bandaríkin hafi til staðar þær varúðarráðstafanir og það fyrirkomulag sem er lýst í 8. mgr. þessarar greinar, en viðbótartíma sé þörf fyrir hið bandaríska bæra stjórnvald til að staðfesta að Ísland hafi fyrrnefndar varúðarráðstafanir og fyrirkomulag til staðar.

10. Samningur þessi fellur úr gildi hinn 30. september 2015 ef ákvæði 2. gr. samnings þessa eru ekki virk, að því er annan hvorn samningsaðila hans varðar, þann dag, samanber ákvæði 9. mgr. þessarar greinar.

4. gr.

Beiting FATCA-laganna gagnvart íslenskum fjármálastofnunum.

1. **Meðferð sem íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir hljóta.** Farið skal með sérhverja íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun sem hún uppfylli ákvæði 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code) og skuli ekki sæta afdrætti samkvæmt þeim ákvæðum, ef Ísland uppfyllir skuldbindingar sínar skv. 2. og 3. gr. samnings þessa að því er varðar fyrrnefnda íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun og slík íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun:

- a) auðkennir tilkynningarskylda bandaríska reikninga og veitir íslensku bæru stjórnvaldi árlega þær upplýsingar sem nauðsynlegt er að veita, samanber a-lið 2. mgr. 2. gr. samnings þessa, á þeim tíma og með þeim hætti sem er lýst í 3. gr. samnings þessa;
- b) tilkynnir árlega, vegna ársins 2015 og ársins 2016 hvors um sig, íslensku bæru stjórnvaldi nafn sérhverrar fjármálastofnunar, sem er ekki þátttakandi í FATCA, sem hún hefur innt af hendi greiðslur til og samanlagða fjárhæð þeirra greiðslna;
- c) uppfyllir gildandi kröfur um skráningu sem er að finna á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA;
- d) að því marki sem íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun: (i) kemur fram sem viðurkenndur milliliður (að því er varðar 1441. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code)) sem hefur kosið að takast á hendur þá frumskyldu að halda eftir greiðslum skv. 3. kafla undirfyrirsagnar A í lögum bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code); (ii) er erlent sameignarfélag sem hefur kosið að starfa sem erlent sameignarfélag sem heldur eftir greiðslum (með vísan til bæði 1441. og 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code)); eða (iii) er erlendur fjárvörslusjóður sem hefur kosið að starfa sem erlendur fjárvörslusjóður sem heldur eftir greiðslum (með vísan til bæði 1441. og 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code)), heldur eftir 30 hundraðshlutum af greiðslum, sem upprunnar eru í Bandaríkjunum og unnt er að halda eftir, til fjármálastofnana sem eru ekki þátttakendur í FATCA; og
- e) í tilviki íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar sem er ekki lýst í d-lið 1. mgr. þessarar greinar og innir af hendi, eða kemur fram sem milliliður vegna, greiðslu, sem upprunin er í Bandaríkjunum, til fjármálastofnana sem eru ekki þátttakendur í FATCA lætur viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun beinum greiðendum fyrrnefndrar greiðslu, sem á rætur að rekja til Bandaríkjanna og unnt er að halda eftir, í té þær upplýsingar sem eru nauðsynlegar til þess að unnt sé að halda eftir greiðslu og senda tilkynningar að því er slíkar greiðslur varðar.

Þrátt fyrir það sem að framan greinir skal íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun, sem uppfyllir ekki skilyrði þessarar 1. mgr. hvað hana varðar, ekki vera bundin því að greiðslum sé haldið eftir skv. 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code), nema IRS fari með fyrrnefnda íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA skv. b-lið 2. mgr. 5. gr. samnings þessa.

2. **Tímabundin niðurfelling reglna sem varða andstöðureikninga (e. Recalcitrant Accounts).** Bandaríkin skulu ekki gera kröfu um að íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun haldi eftir sköttum skv. 1471. eða 1472. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code) vegna reiknings sem andstöðureikningshafi heldur (sbr. skilgreiningu í 6. tölul. d-liðar 1471.

kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code)) eða loki þess háttar reikningi, ef viðkomandi bandarískt bært stjórnvald fær þær upplýsingar er um getur í a-lið 2. mgr. 2. gr. samnings þessa, samanber þó ákvæði 3. gr. hans, og varða þess háttar reikning.

3. **Sérmeðferð vegna íslenskra eftirlaunakerfa.** Bandaríkin skulu fara með íslensk eftirlaunakerfi, sem er lýst í II. viðauka, sem væru þau talin erlendar fjármálastofnanir sem uppfylli reglufylgni við skattskyldu eða undanþegnin raunverulegir eigendur, eftir því sem við á, að því er varðar 1471. og 1472. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code). Hvað þetta varðar tekur íslenskt eftirlaunakerfi til lögaðila sem er stofnsettur eða staðsettur, og eftirlitsskyldur á Íslandi eða til fyrirfram ákveðins fyrirkomulags, sem er samningsbundið eða lagalegt, sem er rekið til þess að sjá fyrir lífeyri eða eftirlaunum eða til þess að afla tekna til þess að unnt sé að sjá fyrir slíkum bótum lögum samkvæmt á Íslandi og eftirlitsskyldt að því er varðar iðgjöld, úthlutanir, tilkynningar, kostun og skattlagningu.
4. **Auðkenning og meðferð annarra erlendra fjármálastofnana sem uppfylla reglufylgni við skattskyldu og undanþeginna raunverulegra eigenda.** Bandaríkin skulu fara með sérhverja íslenska fjármálastofnun, sem er ekki tilkynningaskyld, sem væri hún talin erlend fjármálastofnun sem uppfyllir reglufylgni við skattskyldu eða undanþegnin raunverulegur eigandi, eftir því sem við á, að því er varðar 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code).
5. **Sérreglur um tengda lögaðila og útibú sem eru fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA.** Hafi íslensk fjármálastofnun, sem annars uppfyllir þær kröfur sem er lýst í 1. mgr. þessarar greinar eða er lýst í 3. eða 4. mgr. þessarar greinar, tengda lögaðila eða útibú - sem stundar starfsemi innan lögsögu sem kemur í veg fyrir að þess háttar aðili eða útibú geti uppfyllt kröfur erlendra fjármálastofnunar sem er þátttakandi eða erlendra fjármálastofnunar sem er talin uppfylla reglufylgni við skattskyldu að því er varðar 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code) eða hefur tengda lögaðila eða útibú sem farið er með sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA einvörðungu sakir þess að bráðabirgðareglan fyrir erlendar fjármálastofnanir og útibú með takmarkaða ábyrgð, sem víðeigandi bandarískar skattareglugerðir gilda um, er úr gildi fallin - skal slík íslensk fjármálastofnun áfram talin uppfylla skilmála samnings þessa og skal áfram hljóta meðferð sem væri hún erlend fjármálastofnun sem uppfyllir reglufylgni við skattskyldu eða undanþegnin raunverulegur eigandi, eftir því sem við á, að því er varðar 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code), að því tilskildu:
 - a) að fyrrnefnd íslensk fjármálastofnun fari með sérhvern tengdan lögaðila eða útibú sem aðskilda fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, að því er varðar allar kröfur samnings þessa um að senda tilkynningar og halda eftir greiðslum og að sérhverjir fyrrnefndir tengdir lögaðilar eða útibú segi umboðsaðilum, sem halda eftir greiðslum, deili á sér sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA;
 - b) að sérhverjir fyrrnefndir tengdir lögaðilar eða útibú segi deili á bandarískum reikningum sínum og tilkynni um þær upplýsingar varðandi þá reikninga, eins og krafa er gerð um skv. 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code), að því marki sem er heimilt samkvæmt víðeigandi lögum sem varða hina tengdu lögaðila eða útibú; og
 - c) að fyrrnefndir tengdir lögaðilar eða útibú sækist ekki sérstaklega eftir bandarískum reikningum sem lögaðilar, sem eru heimilisfastir í þeirri lögsögu þar sem fyrrnefndur tengdur aðili eða útibú er staðsett, eru handhafar að eða reikningum sem fjármálastofnanir, sem eru ekki þátttakendur í FATCA, eru handhafar að og eru ekki stofnsettar í þeirri lögsögu þar sem slíkur tengdur aðili eða útibú er staðsett og að fyrrnefnd íslensk fjármálastofnun eða hver annar tengdur aðilil noti ekki slíkan tengdan lögaðila eða útibú í því skyni að sniðganga skuldbindingar samkvæmt samningi þessum eða samkvæmt 1471. kafla bandarísku tekjuskattslaganna (Internal Revenue Code), eftir því sem við á.
6. **Samræmd tímalína.** Þrátt fyrir ákvæði 3. og 5. mgr. 3. gr. samnings þessa:
 - a) skal Íslandi ekki vera skyldt að afla og skiptast á upplýsingum vegna almanaksárs sem er næst á undan því almanaksári sem þess er krafist vegna að erlendar fjármálastofnanir, sem eru þátttakendur, tilkynni IRS um álika upplýsingar samkvæmt víðeigandi reglugerðum U.S Treasury;

- b) skal Íslandi ekki vera skylt að hefja upplýsingaskipti fyrir þann dag þegar erlendum fjármálastofnunum, sem eru þátttakendur, ber að hefja að tilkynna IRS um álíka upplýsingar samkvæmt viðeigandi reglugerðum U.S. Treasury;
 - c) skal Bandaríkjunum ekki vera skylt að afla og skiptast á upplýsingum vegna almanaksárs sem er næst á undan því fyrsta almanaksári sem þess er krafist vegna að Ísland afli og skiptist á upplýsingum; og
 - d) skal Bandaríkjunum ekki vera skylt að hefja upplýsingaskipti fyrir þann dag þegar Íslandi ber að hefja upplýsingaskipti.
7. **Samræming skilgreininga við reglugerðir U.S. Treasury.** Þrátt fyrir ákvæði 1. gr. samnings þessa og þær skilgreiningar sem settar eru fram í viðaukunum við hann, er Íslandi heimilt, við framkvæmd samnings þessa, að nota, og getur heimilað íslenskum fjármálastofnunum að nota, skilgreiningu í viðeigandi reglugerðum U.S. Treasury í staðinn fyrir samsvarandi skilgreiningu í samningi þessum, að því tilskildu að þess háttar notkun ónýti ekki tilgang samnings þessa.

5. gr.

Samvinna um reglufylgni og framfylgd.

1. **Minni háttar mistök og stjórnsýslumistök.** Bært stjórnvald skal tilkynna bæru stjórnvaldi hins aðilans ef fyrrnefnda bæra stjórnvaldið hefur ástæðu til að ætla að stjórnsýslumistök eða önnur minniháttar mistök kunni að hafa leitt til rangrar eða ófullkominnar upplýsingagjafar eða brota á ákvæðum samnings þessa. Bært stjórnvald hins síðarnefnda aðila skal beita ákvæðum landslaga sinna (þar með töldum viðeigandi viðurlögum) til þess að afla rétttra og/eða tæmandi upplýsinga eða til þess að finna lausn á öðrum brotum á ákvæðum samnings þessa.
2. **Verulegar vanefndir.**
 - a) Bært stjórnvald skal tilkynna bæru stjórnvaldi hins aðilans þegar fyrrnefnda bæra stjórnvaldið hefur komist að þeirri niðurstöðu að verulegar vanefndir séu á skuldbindingum samkvæmt samningi þessum að því er varðar tilkynningarskylda fjármálastofnun í lögsögu aðila hins fyrrnefnda. Bært stjórnvald hins síðarnefnda aðila skal beita ákvæðum landslaga sinna (þar með töldum viðeigandi viðurlögum) til þess að fást við þær verulegu vanefndir sem er lýst í tilkynningunni.
 - b) Hafi slíkar fullnustuaðgerðir, í tilviki íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar, ekki stöðvað fyrrnefndar vanefndir innan 18 mánaða eftir að tilkynnt hefur verið fyrsta sinni um verulegar vanefndir, skulu Bandaríkin fara með viðkomandi íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun sem væri hún fjármálastofnun sem er ekki þáttakandi í FATCA skv. b-lið 2. mgr.
3. **Þjónusta veitt frá þriðja aðila.** Hvor aðili um sig getur heimilað tilkynningarskyldum fjármálastofnunum að styðjast við þjónustu sem veitt er frá þriðja aðila til að efna þær skuldbindingar sem aðili að samningi þessum leggur nefndum tilkynningarskyldum fjármálastofnunum á herðar, samkvæmt samningnum. Engu að síður bera viðkomandi tilkynningarskyldar fjármálastofnanir eftir sem áður ábyrgð á því að þessar skuldbindingar sé efndar.
4. **Komið í veg fyrir sniðgöngu.** Aðilar að samningi þessum skulu fylgja eftir kröfum, eftir því sem nauðsynlegt er, til þess að koma í veg fyrir að fjármálastofnanir taki upp verklag í því skyni að sniðganga tilkynningarskyldu samkvæmt samningi þessum.

6. gr.

Gagnkvæm skuldbinding um að halda áfram að auka skilvirkni upplýsingaskipta og gagnsæi.

1. **Gagnkvæmni.** Bandarísk stjórnvöld viðurkenna þá þörf að ná fram jafnræði í gagnkvæmum, reglulegum upplýsingaskiptum gagnvart Íslandi. Bandarísk stjórnvöld einsetja sér að auka enn frekar gagnsæi og efla tengsl við Ísland á sviði upplýsingaskipta með því að kappkosta að samþykkja reglugerðir og mæla með og styðja viðeigandi lagasetningu til þess að ná megi fram fyrrnefndu jafnræði í gagnkvæmum, reglulegum upplýsingaskiptum.
2. **Meðferð millifærslna (Passthru Payments) og vergságoða.** Samningsaðilar einsetja sér að vinna, ásamt samstarfslögsögum, að því að þróa eins hagnýta og skilvirka aðferð og unnt er til að ná settu marki vegna staðgreiðslu af erlendum millifærslum og vergum ágóða, með sem minnst íþyngjandi aðferð.

3. **Skjalahald vegna reikninga sem er viðhaldið frá viðmiðunardagsetningu.** Að því er varðar tilkynningarskylda reikninga sem tilkynningarskyld fjármálastofnun viðheldur frá viðmiðunardagsetningu¹:
- a) einsetja bandarísk stjórnvöld sér að setja, eigi síðar en 1. janúar 2017 vegna tilkynninga fyrir 2017 og eftirfarandi ár, reglur sem skylda bandarískar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir til að afla og tilkynna íslenskar skattkennitölur sérhvers handhafa tilkynningarskylds íslensks reiknings eins og krafa er gerð um skv. 1. tölul. b-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa; og
 - b) einsetur Ísland sér að setja, eigi síðar en 1. janúar 2017 vegna tilkynninga fyrir 2017 og eftirfarandi ár, reglur sem skylda íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir til að afla og tilkynna bandarískar skattkennitölur sérhvers tilgreinds bandarísku aðila eins og krafa er gerð um skv. 1. tölul. a-liðar 2. mgr. 2. gr. samnings þessa.

7. gr.

Samræmi í beitingu FATCA-laganna gagnvart samstarfslögsögum.

1. Ísland skal njóta hagræðis af hagstæðari skilmálum skv. 4. gr. samnings þessa eða I. viðauka við hann að því er varðar beitingu FATCA-laganna gagnvart íslenskum fjármálastofnunum, það er hagræðis sem önnur samstarfslögsaga nýtur samkvæmt undirrituðum tvíhliða samningi sem skuldbindur þá lögsögu til þess að efna sömu skuldbindingar og Ísland sem lýst er í 2. og 3. gr. samnings þessa og í samræmi við sömu skilmála og skilyrði eins og þar er lýst og í 5. til 9. gr. samnings þessa.
2. Bandaríkin skulu tilkynna Íslandi um fyrrnefnda hagstæðari skilmála og skulu slíkir hagstæðari skilmálar gilda með sjálfvirkum hætti samkvæmt samningi þessum, rétt eins og þeir væru tilgreindir í samningi þessum og virkir frá þeim degi þegar samningur, sem kveður á um upptöku hagstæðari skilmála, er undirritaður, nema Ísland hafni því skriflega að beita þeim.

8. gr.

Samráð og breytingar.

1. Komi upp erfiðleikar við túlkun samnings þessa getur hvor aðili um sig óskað eftir samráði í því skyni að finna viðeigandi leiðir til þess að tryggja að ákvæði hans komi til framkvæmda.
2. Heimilt er að breyta samningi þessum með skriflegum og gagnkvæmum samningi aðila. Þess háttar breytingar öðlast gildi með sama hætti og um getur í 1. mgr. 10. gr. samnings þessa, nema aðilar að honum sammælist um annað.

9. gr.

Viðaukar.

Viðaukarnir eru óaðskiljanlegur hluti samnings þessa.

10. gr.

Gildistími samningsins.

1. Samningur þessi öðlast gildi þann dag þegar skrifleg tilkynning Íslands berst Bandaríkjunum þess efnis að Ísland hafi lokið nauðsynlegri innlendri málsmeðferð vegna gildistöku samnings þessa.
2. Hvor aðili um sig að samningi þessum getur sagt honum upp með skriflegri tilkynningu til hins aðilans. Uppsögnin tekur gildi fyrsta dag næsta mánaðar eftir að liðnir eru 12 mánuðir frá þeim degi þegar tilkynnt er um hana.
3. Fyrir 31. desember 2016 skulu aðilar að samningi þessum eiga samráð sín á milli, í góðri trú, um breytingar á því sem kann að vera nauðsynlegt til þess að þeim skuldbindingum er um getur í 6. gr. samnings þessa miði áfram.

Þessu til staðfestu hafa undirritaðir, sem til þess hafa fullt umboð ríkisstjórna sinna, ritað undir samning þennan.

¹ Viðmiðunardagsetning er 30. nóvember 2014 í tilviki Íslands

Gjört í Reykjavík í tvíriti hinn 26. maí 2015

FYRIR HÖND RÍKISSTJÓRNAR ÍSLANDS

Bjarni Benediktsson

FYRIR HÖND RÍKISSTJÓRNAR
BANDARÍKJA NORÐUR-AMERÍKU
Robert C. Barber

I. VIÐAUKI

Skyldur um áreiðanleikakannanir til þess að geta auðkennt og tilkynnt um bandaríska tilkynningarskylda reikninga og greiðslur til tiltekinna fjármálastofnana sem eru ekki þátttakendur í fatca

I. Almenn.

- A. Ísland skal láta íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnun gera þær áreiðanleikakannanir er um getur í þessum I. viðauka til þess að geta auðkennt tilkynningarskylda bandaríska reikninga og reikninga sem fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA eru handhafar að.
- B. Í samningi þessum skal taka mið af að:
1. Allar fjárhæðir í dollurum eru í Bandaríkjadöllum og skulu lesnar þannig að þær taki til samsvarandi fjárhæðar í öðrum gjaldmiðlum.
 2. Staða eða verðmæti reiknings skal ákvarðað frá síðasta degi viðkomandi almanaksárs eða annars viðeigandi reikningsskilatímabils, nema kveðið sé á um annað í samningi þessum.
 3. Þegar ákvarða á stöðu eða viðmiðunarfjárhæð frá viðmiðunardegi samkvæmt þessum I. viðauka, skal ákvarða viðeigandi stöðu eða verðmæti frá þeim degi eða síðasta degi reikningsskilatímabilsins sem lýkur strax á undan viðmiðunardegi og þegar ákvarða á stöðu eða viðmiðunarfjárhæð frá síðasta degi almanaksárs samkvæmt þessum I. viðauka skal ákvarða viðeigandi stöðu eða verðmæti frá síðasta degi almanaksársins eða annars viðeigandi reikningsskilatímabils.
 4. Með fyrirvara um 1. tölul. málsgreinar E í II. kafla þessa I. viðauka skal fara með reikning sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning frá þeim degi þegar hann er auðkenndur sem slíkur samkvæmt þeim áreiðanleikakönnunum sem kveðið er á um í þessum I. viðauka.
 5. Upplýsingar, sem varða bandarískan tilkynningarskyldan reikning, skal veita árlega á því almanaksári sem kemur á eftir árinu sem upplýsingarnar varða, nema kveðið sé á um annað.
- C. Sem valkost við þá málsmæðferð sem er lýst í sérhverjum kafla þessa I. viðauka getur Ísland heimilað íslenskum tilkynningarskyldum fjármálastofnunum að styðjast við þær verklagsreglur sem er lýst í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum til þess að ákvarða hvort reikningur sé bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða reikningur sem er í höndum fjármálastofnunar sem er ekki þátttakandi í FATCA. Ísland getur heimilað íslenskum tilkynningarskyldum fjármálastofnunum að ákveða slíkan valkost út af fyrir sig fyrir sérhvern kafla þessa I. viðauka, annað hvort að því er varðar alla viðkomandi fjárhagsreikninga eða sér fyrir hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga (svo sem eftir tegund viðskipta eða því hvar viðkomandi reikningi er viðhaldið).
- #### II. Eldri reikningar einstaklinga.
- Eftirfarandi reglur og verklag gildir vegna auðkenningar á tilkynningarskyldum bandarískum reikningum vegna eldri reikninga í eigu einstaklinga („eldri reikningar einstaklinga“).
- A. **Reikningar sem ekki þarf að yfirfara, auðkenna eða tilkynna um.** Að því tilskyldu að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun kjósi annað, annað hvort að því er varðar alla eldri reikninga einstaklinga fyrir hvern og einn greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, þar sem framkvæmdarreglur á Íslandi kveða á um slíkt val, er þess ekki krafist að eftirfarandi eldri reikningar einstaklinga séu yfirfarnir, þeir auðkenndir eða tilkynnt um þá sem bandaríska tilkynningarskylda reikninga:
1. Eldri reikningur einstaklings þar sem staðan eða verðmætið er ekki umfram 50.000

Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu, með fyrirvara um 2. tölul. málsgreinar E í þessum kafla.

2. Eldri reikningur einstaklings sem er váttryggingarsamningur að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamningur þar sem staðan eða verðmætið samsvarar 250.000 Bandaríkjadólum eða minna frá viðmiðunardagsetningu, með fyrirvara um 2. tölul. málsgreinar E í þessum kafla.
 3. Eldri reikningur einstaklings sem er váttryggingarsamningur að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamningur, að því gefnu að íslensk eða bandarísk lög eða reglugerðir komi með skilvirkum hætti í veg fyrir sölu slíkra váttryggingarsamninga að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamninga til einstaklinga með heimilisfesti í Bandaríkjunum (t.d. ef viðkomandi fjármálastofnun hefur ekki verið skráð eins og krafist er samkvæmt bandarískum lögum og íslensk lög kveða á um tilkynningu eða að haldið sé eftir greiðslu að því er varðar váttryggingarvörur sem einstaklingur heimilisfastur á Íslandi er handhafi að).
 4. Innlánsreikningur þar sem staðan er 50.000 Bandaríkjadali eða minna.
- B. Yfirferð eldri reikninga einstaklinga þar sem staðan eða verðmætið er umfram 50.000 Bandaríkjadali (250.000 Bandaríkjadali fyrir váttryggingarsamning að tilteknu peningavirði eða lífeyrissamning), frá ákvörðunardagsetningu, en er ekki umfram 1.000.000 Bandaríkjadali („reikningar að lægra verðmæti“).**
1. **Rafræn leit.** Viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun verður að yfirfara rafrænt leitarbær gögn, sem hún viðheldur, að því er varðar sérhverjar eftirfarandi vísbendingar um tengsl við Bandaríkin:
 - a) ábending um að reikningshafinn sé bandarískur ríkisborgari eða heimilisfastur í Bandaríkjunum;
 - b) skýlaus vísbending um fæðingarstað í Bandaríkjunum;
 - c) núverandi bandarískt pósthólf eða heimilisfang (þ.m.t. bandarískt pósthólf);
 - d) núverandi bandarískt símanúmer;
 - e) gildandi fyrirmæli um að millifæra fjárhæðir yfir á reikning sem viðhaldið er í Bandaríkjunum;
 - f) núverandi umboð sem er í gildi eða heimild til undirritunar sem veitt er aðila með heimilisfang í Bandaríkjunum: eða
 - g) „berist-til“- eða varðveislupóstfang er eina pósthólf reikningshafans sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur á skrá um viðkomandi reikningshafa. Ef um ræðir eldri reikning einstaklings sem er reikningur að lægra verðmæti skal ekki líta á „berist-til“ pósthólf utan Bandaríkjanna eða varðveislupóstfang sem vísbendingar um tengsl við Bandaríkin.
 2. Ef engin af þeim vísbendingum um tengsl við Bandaríkin, sbr. 1. tölul. málsgreinar B þessa kafla, koma fram við rafræna leit er frekari aðgerða ekki þörf fyrir en aðstæður hafa breyst með þeim afleiðingum að ein eða fleiri vísbendingar um tengsl við Bandaríkin koma fram sem tengjast reikningnum eða ef reikningurinn verður reikningur að hærri verðmæti eins og er lýst í málsgrein D í þessum kafla.
 3. Ef einhverjar þeirra vísbendinga um tengsl við Bandaríkin, sem taldar eru upp í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla, koma fram við rafræna leit eða ef aðstæður breytast með þeim afleiðingum að ein eða fleiri vísbendingar um tengsl við Bandaríkin koma fram sem tengjast reikningnum, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem hann væri bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, nema hún kjósi að beita 4. tölul. málsgreinar B í þessum kafla og ein þeirra undantekninga sem er að finna í undirgrein þeirrar málsgreinar gildi um þann reikning.
 4. Þrátt fyrir að vísbendingar um tengsl við Bandaríkin komi fram skv. 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla þarf íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ekki að fara með reikning sem væri hann bandarískur tilkynningarskyldur reikningur ef:

- a) upplýsingar um reikningshafa gefa skýrlega til kynna **bandarískan fæðingarstað** og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur gögn, eða hefur áður yfirfarið og viðhaldið slíkum gögnum, yfir:
- (1) yfirlýsingu reikningshafa þess efnis að reikningshafinn sé hvorki bandarískur ríkisborgari né heimilisfastur í Bandaríkjunum í skattalegu tilliti (sem getur verið á eyðublaði W-8 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi);
 - (2) vegarbréf sem ekki er bandarískt eða annað opinbert aukennisskírteini sem sannar annan ríkisborgararétt eða þjóðerni reikningshafa í öðru landi en Bandaríkjunum; **og**
 - (3) afrit af vottorði þess efnis að reikningshafi hafi misst bandarískt ríkisfang sitt eða réttmæta útskýringu á því:
 - (a) hvers vegna viðkomandi reikningshafi hafi ekki slíkt vottorð þrátt fyrir að hafa afsalað sér bandarísku ríkisfangi; **eða**
 - (b) hvers vegna viðkomandi reikningshafi hafi ekki fengið bandarískt ríkisfang við fæðingu.
- b) Þegar upplýsingar um viðkomandi reikningshafa hafa að geyma **núverandi bandarískt pósthaf eða heimilisfang, eða eitt eða fleiri bandarísk símanúmer**, sem eru einu símanúmerin sem tengjast reikningnum, og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun aflar sér eftirfarandi gagna, eða hefur áður yfirfarið og viðhaldið slíkum gögnum:
- (1) yfirlýsing reikningshafa þess efnis að reikningshafinn sé hvorki bandarískur ríkisborgari né heimilisfastur í Bandaríkjunum í skattalegu tilliti (sem getur verið á eyðublaði W-8 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi); **og**
 - (2) skrifleg sönnunargögn, samanber skilgreiningu í málsgrein D í VI. kafla þessa I. viðauka, sem staðfesta að viðkomandi reikningshafi hafi ekki stöðu bandarísku aðila.
- c) Þar sem upplýsingar um viðkomandi reikningshafa hafa að geyma **gildandi fyrirmæli um að millifæra fjárhæðir yfir á reikning, sem er viðhaldið í Bandaríkjunum**, og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun aflar eftirfarandi gagna, eða hefur áður yfirfarið og viðhaldið slíkum gögnum:
- (1) yfirlýsing reikningshafa þess efnis að viðkomandi reikningshafi sé hvorki bandarískur ríkisborgari né heimilisfastur í Bandaríkjunum í skattalegu tilliti (sem getur verið á eyðublaði W-8 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi); **og**
 - (2) skrifleg sönnunargögn, samanber skilgreiningu í málsgrein D í VI. kafla þessa I. viðauka, sem staðfesta að viðkomandi reikningshafi hafi ekki stöðu bandarísku aðila.
- d) Þegar upplýsingar um viðkomandi reikningshafa hafa að geyma **umboð sem er í gildi eða heimild til undirritunar sem veitt er einstaklingi með heimilisfang í Bandaríkjunum, „berist-til“- eða varðveislupósthaf sem er eina pósthafið sem er tilgreint fyrir reikningshafann eða hafa að geyma eitt eða fleiri bandarísk símanúmer (ef símanúmer sem ekki er bandarískt tengist líka reikningnum)**, og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun aflar eftirfarandi gagna, eða hefur áður yfirfarið og viðhaldið slíkum gögnum:
- (1) yfirlýsing reikningshafa þess efnis að reikningshafinn sé hvorki bandarískur ríkisborgari né heimilisfastur í Bandaríkjunum í skattalegu tilliti (sem getur verið á eyðublaði W-8 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi); **eða**
 - (2) skrifleg sönnunargögn, samanber skilgreiningu í málsgrein D í VI. kafla þessa I. viðauka, sem staðfesta að viðkomandi reikningshafi hafi ekki stöðu bandarísku aðila.
- C. **Viðbótarreglur vegna eldri reikninga einstaklinga sem eru reikningar að lægra verðmæti.**
1. Yfirferð eldri reikninga einstaklinga, sem eru reikningar að lægra verðmæti, til að finna vísbendingar um tengsl við Bandaríkin verður að vera lokið innan tveggja ára frá viðmiðunardagsetningu.
 2. Ef aðstæður breytast að því er varðar eldri reikning einstaklings, sem er reikningur

að lægra verðmæti, með þeim afleiðingum að ein eða fleiri vísbendingar um tengsl við Bandaríkin, sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla, komi fram sem tengjast reikningnum, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem væri hann bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, nema ákvæði 4. tölul. málsgreinar B í þessum kafla eigi við.

3. Fyrir utan innlánsreikninga, sem er lýst í 4. tölul. málsgreinar A í þessum kafla, skal fara með alla eldri reikninga einstaklinga, sem hafa verið auðkenndir sem bandarískir tilkynningarskyldir reikningar samkvæmt þessum kafla, sem væru þeir bandarískir tilkynningarskyldir reikningar, öll eftirfarandi ár, nema viðkomandi reikningshafi hætti að vera tilgreindur bandarískur aðili.

D. Aukin yfirferð að því að er varðar eldri reikninga einstaklinga, þar sem staðan eða verðmætið er umfram 1.000.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu eða 31. desember 2015 eða á hvaða eftirfarandi ári sem er („reikningar að herra verðmæti“).

1. **Rafræn leit.** Viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnunin verður að yfirfara rafrænt leitarbær gögn sem hún viðheldur að því er varðar allar vísbendingar um tengsl við Bandaríkin sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla.
2. **Leit í skrá á pappírformi.** Ef leitarbærir rafrænir gagnagrunnar viðkomandi íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar hafa að geyma reiti fyrir, og ná til allra þeirra upplýsinga sem er lýst í, 3. tölul. málsgreinar D í þessum kafla, þá er frekari leit í skrá á pappírformi ekki nauðsynleg. Ef hinir rafrænu gagnagrunnar ná ekki til allra þessara upplýsinga, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun einnig yfirfara, að því er varðar reikning að herra verðmæti, gildandi grunnskrá viðskiptavinar og, að því marki sem þau eru ekki til staðar í gildandi grunnskrá viðskiptavinar, eftirfarandi gögn sem tengjast reikningnum og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur aflað á síðustu fimm árum vegna allra vísbendinga um tengsl við Bandaríkin sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla:
 - a) nýjustu skriflegu sönnunargögnin sem safnað hefur verið viðvikjandi reikningnum;
 - b) nýjasta samninginn eða nýjustu gögn um opnun reiknings;
 - c) nýjustu gögn sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur aflað í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC ²Procedures) eða í öðru eftirlitsskyni;
 - d) sérhvert núgildandi form umboðs eða heimildar til undirritunar; og
 - e) öll núgildandi fyrirmæli um að millifæra fjármuni.
3. **Undantekningar þegar gagnagrunnar innihalda fullnægjandi upplýsingar.** Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun þarf ekki að framkvæma þá leit í skrá á pappírformi sem er lýst í 2. tölul. málsgreinar D í þessum kafla ef þær upplýsingar, sem eru rafrænt leitarbærar og viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur undir höndum, hafa að geyma eftirfarandi:
 - a) þjóðerni reikningshafa eða hvar hann er heimilisfastur;
 - b) heimilisfang og pósthfang reikningshafa sem er á skrá hjá viðkomandi íslenskrari tilkynningarskyldri fjármálastofnun;
 - c) símanúmer reikningshafa sem er á skrá, ef þau eru einhver, hjá viðkomandi íslenskrari tilkynningarskyldri fjármálastofnun;
 - d) hvort gildandi fyrirmæli eru fyrir hendi um að millifæra fjármuni á reikningi yfir á annan reikning (m.a. reikning í öðru útibúi viðkomandi íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar eða í annarri fjármálastofnun);
 - e) hvort gildandi „berist-til“ pósthfang eða varðveislupósthfang sé fyrir hendi fyrir reikningshafann; og
 - f) hvort fyrirfinnst einhver umboð eða heimildir til undirritunar að því er varðar reikninginn.
4. **Eftirgrennslan um raunverulega vitneskju þjónustufulltrúa.** Til viðbótar við rafræna leit

² AML: Anti Money Laundering
KYC: Know Your Customer

og leit í skrá á pappírsformi, sem er lýst hér að framan, verður viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að fara með sérhvern reikning að herra verðmæti, sem þjónustufulltrúi hefur umsjón með, sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning (þ.m.t. fjárhagsreikninga sem eru lagðir saman við slíka reikninga að herra verðmæti), ef þjónustufulltrúinn hefur raunverulega vitneskju um að reikningshafinn sé tilgreindur bandarískur aðili.

5. **Áhrif þess að finna vísbendingar um tengsl við Bandaríkin.**

- a) Ef engin þeirra vísbendinga um tengsl við Bandaríkin sem eru skráðar í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla koma fram með aukinni yfirferð reikninga að herra verðmæti, sem er lýst hér að framan, og viðkomandi reikningur reynist ekki vera í höndum tilgreinds bandaríks aðila er um getur í 4. tölul. málsgreinar D í þessum kafla, þá er ekki frekari aðgerða þörf fyrr en aðstæður hafa breyst með þeim afleiðingum að ein eða fleiri vísbendingar um tengsl við Bandaríkin koma fram sem tengjast reikningnum.
- b) Ef einhverjar þeirra vísbendinga um tengsl við Bandaríkin, sem eru taldaðar upp í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla, koma fram við aukna yfirferð reikninga að herra verðmæti, sem er lýst hér að framan, eða ef aðstæður breytast síðar með þeim afleiðingum að ein eða fleiri vísbendingar um tengsl við Bandaríkin koma fram sem tengjast reikningnum, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning, nema hún kjósi að beita ákvæðum 4. tölul. málsgreinar B í þessum kafla og ein þeirra undantekninga sem er að finna í slíkri málsgrein gildi um þann reikning.
- c) Fyrir utan innlánsreikninga, sem er lýst í 4. tölul. málsgreinar A í þessum kafla, skal fara með alla eldri reikninga einstaklinga, sem hafa verið auðkenndir sem bandarískir tilkynningarskyldir reikningar samkvæmt ákvæðum þessa kafla, sem bandaríska tilkynningarskylda reikninga öll eftirfarandi ár, nema viðkomandi reikningshafi hætti að vera tilgreindur bandarískur aðili.

E. **Viðbótarverklagsreglur sem gilda um reikninga að herra verðmæti.**

1. Ef eldri reikningur einstaklings er reikningur að herra verðmæti frá viðmiðunardagsetningu, verður viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að ljúka þeirri auknu yfirferð sem er lýst í málsgrein D í þessum kafla að því er varðar slíkan reikning innan árs frá viðmiðunardagsetningu. Ef, á grundvelli fyrrnefndrar yfirferðar slíkur reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur hinn 31. desember 2014 eða fyrr, verður viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að tilkynna nauðsynlegar upplýsingar um slíkan reikning, að því er varðar árið 2014, í fyrstu tilkynningunni um reikninginn og árlega eftir það. Ef um ræðir reikning, sem er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eftir 31. desember 2014, þarf viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnunin ekki að tilkynna upplýsingar um slíkan reikning fyrir árið 2014, en verður að tilkynna upplýsingar um reikninginn árlega eftirleiðis.
2. Ef eldri reikningur einstaklings er ekki reikningur að herra verðmæti frá viðmiðunardagsetningu, en verður reikningur að herra verðmæti frá síðasta degi ársins 2015 eða einhverju öðru eftirfarandi almanaksári, verður viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að ljúka aukinni yfirferð, sem er lýst í málsgrein D í þessum kafla að því er slíkan reikning varðar, innan sex mánaða frá síðasta degi þess almanaksárs þegar reikningurinn verður reikningur að herra verðmæti. Ef slíkur reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, á grundvelli fyrrnefndrar yfirferðar, verður viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að tilkynna nauðsynlegar upplýsingar um slíkan reikning, að því er varðar það ár þegar bent er á að hann sé bandarískur tilkynningarskyldur reikningur og eftirfarandi ár hvert og eitt, nema reikningshafinn hætti að vera tilgreindur bandarískur aðili.
3. Þegar íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun vinnur aukna yfirferð, sem er lýst í málsgrein D í þessum kafla, vegna reiknings að herra verðmæti, þarf viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ekki að vinna slíka yfirferð aftur, aðra en

eftirgrennslan þjónustufulltrúa, sem er lýst í 4. tölul. málsgreinar D í þessum kafla, vegna sama reiknings að herra verðmæti á hverju ári eftir það.

4. Ef aðstæður breytast að því er varðar reikning að herra verðmæti með þeim afleiðingum að ein eða fleiri bandarískar vísbendingar, sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla, tengjast reikningnum, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning, nema hún kjósi að beita ákvæðum 4. tölul. málsgreinar B í þessum kafla og ein þeirra undantekninga sem er að finna í slíkri undirgrein gildi um þann reikning.
 5. Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun verður að innleiða verklagsreglur sem tryggja að þjónustufulltrúi geti bent á allar breytingar á aðstæðum sem varða tiltekinn reikning. Sem dæmi, ef þjónustufulltrúi fær tilkynningu um að viðkomandi reikningshafi hafi nýtt pósthfang í Bandaríkjunum, skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun líta á hið nýja pósthfang sem breytingu á aðstæðum og skal, kjósi hún að beita 4. tölul. málsgreinar í þessum kafla, afla allra viðeigandi gagna frá reikningshafanum.
- F. Eldri reikningar einstaklinga sem hafa verið skjalfestir í tilteknum öðrum tilgangi.** Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun, sem hefur áður aflað gagna frá reikningshafa til þess að staðfesta að reikningshafinn hafi hvorki stöðu sem bandarískur ríkisborgari né hafi heimilisfesti í Bandaríkjunum til þess að geta uppfyllt skyldur sínar samkvæmt samningi við IRS um viðurkennda miðlara, afdrátt staðgreiðslu af erlendum sameignarfélögum eða afdrátt staðgreiðslu af erlendum fjárvörslusjóðum eða til þess að uppfylla skyldur sínar skv. 61. kafla 26. bálks lagasafns Bandaríkjanna, þarf ekki að beita þeirri málsmeðferð sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar B í þessum kafla að því er varðar reikninga að lægra verðmæti eða í 1. tölul. málsgreinar D til 3. tölul. málsgreinar D í þessum kafla að því er varðar reikninga að herra verðmæti.

III. Nýir reikningar einstaklinga. Eftirfarandi reglur og málsmeðferð gilda um auðkenningu á tilkynningarskyldum bandarískum reikningum meðal fjárhagsreikninga einstaklinga og eru opnaðir eftir viðmiðunardagsetningu („nýir reikningar einstaklinga“).

- A. **Reikningar sem ekki þarf að yfirfara, auðkenna eða tilkynna um.** Að því tilskyldu að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun kjósi ekki annað, annað hvort að því er varðar alla nýja reikninga einstaklinga eða út af fyrir sig fyrir hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, þar sem framkvæmdarreglur á Íslandi kveða á um slíkt val, er þess ekki krafist að eftirfarandi nýir reikningar einstaklinga séu yfirfarnir, þeir séu auðkenndir eða tilkynnt um þá sem bandaríska tilkynningarskylda reikninga:
 1. Innlánsreikningar, nema staðan á reikningnum sé umfram 50.000 Bandaríkjadali við lok einhvers almanaksárs eða annars viðeigandi reikningsskilatímabils.
 2. Vátryggingarsamningar að tilteknu peningavirði, nema peningavirðið sé umfram 50.000 Bandaríkjadali við lok einhvers almanaksárs eða annars viðeigandi reikningsskilatímabils.
- B. **Aðrir nýir reikningar einstaklinga.** Viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun skal, að því er varðar nýja reikninga einstaklinga sem er ekki lýst í málsgrein A í þessum kafla, þegar nýr reikningur er opnaður (eða innan 90 daga frá lokum þess almanaksárs þegar reikningurinn fellur ekki lengur undir málsgrein A í þessum kafla), afla yfirlýsingar reikningshafa sem getur verið meðal þeirra gagna er varða opnun reikningsins og gerir viðkomandi íslenskri tilkynningarskyldri fjármálastofnun kleift að ákvarða hvort reikningshafinn sé skattalega heimilisfastur í Bandaríkjunum (hvað þetta varðar er bandarískur ríkisborgari talinn heimilisfastur í Bandaríkjunum í skattalegu tilliti, jafnvel þótt reikningshafinn sé einnig skattalega heimilisfastur í annarri lögsögu) og að staðfesta réttmæti slíkrar yfirlýsingar reikningshafa á grundvelli þeirra upplýsinga sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun aflar í tengslum við opnun reikningsins, m.a. gagna sem er safnað saman í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptivini (AML/KYC Procedures).
 1. Komi staðfesting fram í yfirlýsingu reikningshafa á því að reikningshafinn sé skattalega heimilisfastur í Bandaríkjunum skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármála-

stofnun fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning og afla yfirlýsingar reikningshafa sem inniheldur bandaríska skattkennitölu reikningshafans (sem getur verið á eyðublaði W-9 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi).

2. Ef aðstæður breytast að því er varðar nýjan reikning einstaklings sem veldur því að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun veit, eða hefur ástæðu til að ætla, að upprunaleg yfirlýsing reikningshafans er röng eða óáreiðanleg, getur viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ekki byggt á hinni upprunalegu yfirlýsingu reikningshafa og verður að afla sér gildrar yfirlýsingar reikningshafans sem staðfestir hvort reikningshafinn sé bandarískur ríkisborgari eða skattalega heimilisfastur í Bandaríkjunum. Geti viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ekki aflað gildrar yfirlýsingar reikningshafans skal hún fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning.

IV. Eldri reikningar lögaðila. Eftirfarandi reglur og málsmeðferð gilda um auðkenningu tilkynningarskyldra bandarískra reikninga og reikninga, sem fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA eru handhafar að, meðal eldri reikninga lögaðila („eldri reikningar lögaðila“).

- A. **Reikningar lögaðila sem ekki þarf að yfirfara, auðkenna eða tilkynna um.** Að því frátölu að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun kjósi annað, annað hvort að því er varðar alla eldri reikninga lögaðila eða út af fyrir sig fyrir hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, þar sem framkvæmdarreglur á Íslandi kveða á um slíkt val, er þess ekki krafist að eldri reikningur lögaðila, þar sem staðan eða verðmætið er ekki umfram 250.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu, sé yfirfarinn, hann auðkenndur eða tilkynnt um hann sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning fyrr en staðan á reikningnum eða verðmætið fer yfir 1.000.000 Bandaríkjadala.
- B. **Reikningar lögaðila sem skal yfirfara.** Yfirfara skal, í samræmi við þá málsmeðferð sem sett er fram í málsgrein D í þessum kafla, eldri reikninga lögaðila, sem hafa stöðu eða verðmæti umfram 250.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu, og eldri reikninga lögaðila sem eru ekki umfram 250.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu, en staða þeirra eða verðmæti er yfir 1.000.000 Bandaríkjadali frá síðasta degi ársins 2015 eða einhvers annars eftirfarandi almanaksárs.
- C. **Reikningar lögaðila með hliðsjón af því hvers konar tilkynninga er krafist.** Að því er varðar eldri reikninga lögaðila, sem er lýst í málsgrein B í þessum kafla, skulu einungis eftirfarandi reikningar hljóta meðferð sem bandarískir tilkynningarskyldir reikningar - reikningar sem einn aðili eða fleiri, sem er eða eru tilgreindir bandarískir aðilar, er eða eru handhafar að eða óvirkir erlendir lögaðilar sem eru ekki fjármálastofnanir og hafa einn eða fleiri stjórnandi aðila sem eru ríkisborgarar eða heimilisfastir í Bandaríkjunum. Auk þess skal fara með reikninga, sem fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA eru handhafar að, sem reikninga hvers samanlagðar greiðslur eins og er lýst í b.lið 1. tölu. 4. gr. samningsins eru tilkynntar bæru íslensku stjórnvaldi.
- D. **Yfirferð til þess að auðkenna reikninga lögaðila sem skal tilkynna um.** Að því er varðar eldri reikninga lögaðila, sem er lýst í málsgrein B í þessum kafla, skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun beita eftirfarandi málsmeðferð við yfirferð í því skyni að ákvarða hvort viðkomandi reikningur sé í höndum eins tilgreinds bandarísks aðila eða fleiri, óvirkra erlendra lögaðila sem eru ekki fjármálastofnanir og hafa einn eða fleiri stjórnandi aðila sem eru ríkisborgarar eða hafa heimilisfesti í Bandaríkjunum eða í höndum fjármálastofnana sem eru ekki þátttakendur í FATCA:
 1. **Ákvarða hvort viðkomandi aðili sé tilgreindur bandarískur aðili.**
 - a) Yfirfara upplýsingar, sem er viðhaldið í eftirlitsskyni eða vegna tengsla viðskiptavina (þ.m.t. upplýsingar sem er safnað í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC Procedures), til þess að ákvarða hvort upplýsingarnar gefi til kynna að reikningshafinn sé bandarískur aðili. Að því er þetta varðar kemur fram í upplýsingum, sem gefa til kynna að reikningshafinn sé bandarískur aðili, hvar í Bandaríkjunum hann er stofnsettur eða skipulagður eða hvert bandarískt pósthfang hans er.

- b) Ef upplýsingarnar gefa til kynna að reikningshafinn sé bandarískur aðili skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning, nema hún afli yfirlýsingar frá reikningshafanum (sem getur verið á eyðublaði W-8 eða W-9 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi) eða ákvarði, með réttmætum hætti á grundvelli upplýsinga sem hún hefur undir höndum eða sem eru öllum aðgengilegar, að reikningshafinn sé ekki tilgreindur bandarískur aðili.
2. **Ákvarða hvort aðili, sem ekki er bandarískur, sé fjármálastofnun.**
- a) Yfirfara upplýsingar, sem er viðhaldið í eftirlitsskyni eða vegna tengsla viðskiptavina (þ.m.t. upplýsingar sem er safnað í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC Procedures), til þess að ákvarða hvort upplýsingarnar gefi til kynna að reikningshafinn sé fjármálastofnun.
- b) Ef upplýsingarnar gefa til kynna að reikningshafinn sé fjármálastofnun, eða ef íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnunin staðfestir FATCA miðlarakenninúmer (GII-númer) reikningshafans á birtum lista IRS yfir erlendar fjármálastofnanir, þá er reikningurinn ekki bandarískur tilkynningarskyldur reikningur.
3. **Ákvarða hvort fjármálastofnun sé fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA, sem tekur við greiðslum sem falla undir samanlagðar tilkynningar skv. b.-lið 1. tölul. 4. gr. sammingsins.**
- a) Með fyrirvara um ákvæði b-liðar 3. tölul. málsgreinar D í þessum kafla getur íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarðað að reikningshafinn sé íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu, ef viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarðar með réttmætum hætti að reikningshafinn hafi slíka stöðu á grundvelli GII-númers hans á birtum lista IRS yfir erlendar fjármálastofnanir eða á grundvelli annarra upplýsinga sem eru öllum aðgengilegar eða sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur undir höndum, eftir því sem við á. Í slíkum tilvikum er ekki krafist frekari yfirferðar, auðkenningar eða tilkynningar að því er reikninginn varðar.
- b) Ef reikningshafinn er íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu sem IRS fer með sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA, þá er reikningurinn ekki bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, en tilkynna skal greiðslur til reikningshafans eins og mælt er fyrir um í b-lið 1. tölul. 4. gr. sammingsins.
- c) Ef reikningshafinn er ekki íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu, þá skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikningshafann sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA og sem tekur við greiðslum sem eru tilkynningarskyldar skv. b.-lið 1. tölul. 4. gr. sammingsins, nema fyrrnefnda íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnunin:
- (1) afli yfirlýsingar reikningshafa (sem getur verið á eyðublaði W-8 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi) frá reikningshafanum sem staðfestir að hann uppfylli skilyrði til þess að vera talinn erlend fjármálastofnun sem uppfyllir reglufylgni um skattskyldu eða sé undanþeginn raunverulegur eigandi, eins og þessi hugtök eru skilgreind í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; **eða**
- (2) í tilfelli fjármálastofnunar sem er þátttakandi eða skráðrar erlendrar fjármálastofnunar sem er talin uppfylla skattskyldu, staðfesti GII-númer reikningshafans, á birtum lista IRS yfir erlendar fjármálastofnanir.
4. **Ákvarða hvort reikningur, sem erlendur aðili sem er ekki fjármálastofnun, er handhafi að, sé bandarískur tilkynningarskyldur reikningur.** Að því er varðar reikningshafa, sem er handhafi eldri reiknings lögaðila og ekki hefur verið auðkenndur sem annað hvort bandarískur aðili eða fjármálastofnun, skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun auðkenna (i) hvort reikningshafinn hafi stjórnandi aðila; (ii) hvort reikningshafinn sé óvirkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun; og (iii) hvort einhver af stjórnandi aðilum reikningshafans sé bandarískur ríkisborgari eða hafi

heimilisfesti í Bandaríkjunum. Viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun skal, þegar þetta er ákvarðað, fylgja þeim leiðbeiningum sem kveðið er á um í a-lið 4. tölul. málsgreinar D til d-liðar 4. tölul. málsgreinar D í þessum kafla, í þeirri röð sem best á við hverju sinni.

- a) Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun getur, í því skyni að bera kennsl á stjórnandi aðila reikningshafa, byggt á upplýsingum sem safnað er saman og viðhaldið í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC Procedures).
 - b) Viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun skal, í því skyni að ákvarða hvort reikningshafi sé óvirkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun, afla sér yfirlýsingar frá reikningshafanum (sem getur verið á eyðublaði W-8 eða W-9 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi) til þess að staðfesta stöðu hans, nema hún geti með réttmætum hætti ákvarðað, á grundvelli upplýsinga sem hún hefur undir höndum eða upplýsinga sem eru öllum aðgengilegar, að reikningshafinn sé virkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun.
 - c) Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun getur, í því skyni að ákvarða hvort stjórnandi aðili óvirks erlends lögaðila sem ekki er fjármálastofnun sé bandarískur ríkisborgari eða með skattalega heimilisfesti í Bandaríkjunum, byggt á:
 - (1) upplýsingum, sem er safnað saman og viðhaldið í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC Procedures), í tilfelli eldri reiknings lögaðila, sem einn eða fleiri erlendir aðilar sem eru ekki fjármálastofnanir eru handhafar að, þar sem staðan eða verðmætið er ekki umfram 1.000.000 Bandaríkjadala; **eða**
 - (2) yfirlýsingu reikningshafa (sem getur verið á eyðublaði W-8 eða W-9 frá IRS eða í svipuðu samþykktu formi) frá reikningshafanum eða fyrrnefndum stjórnandi aðila í tilfelli eldri reiknings lögaðila, sem einn erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun eða fleiri slíkar eru handhafar að, með stöðu eða verðmæti sem ekki er umfram 1.000.000 Bandaríkjadala.
 - d) Ef einhver stjórnandi aðili óvirks erlends lögaðila, sem er ekki fjármálastofnun, er bandarískur ríkisborgari eða með heimilisfesti í Bandaríkjunum skal fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning.
- E. Tímasetning yfirferðar og viðbótarmálsmeðferðar sem gildir um eldri reikninga lögaðila.**
1. Yfirferð eldri reikninga lögaðila með reikningsstöðu eða verðmæti umfram 250.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu verður að vera lokið innan tveggja ára frá viðmiðunardagsetningu.
 2. Yfirferð eldri reikninga lögaðila með stöðu eða verðmæti sem ekki er umfram 250.000 Bandaríkjadali frá viðmiðunardagsetningu, en er umfram 1.000.000 Bandaríkjadala frá 31. desember 2015 eða á hvaða eftirfarandi ári sem er, verður að vera lokið á innan sex mánaða frá síðasta degi viðkomandi almanaksárs þegar reikningsstaðan eða verðmætið fer yfir 1.000.000 Bandaríkjadala.
 3. Ef um er að ræða breyttar aðstæður að því er varðar eldri reikninga lögaðila sem veldur því að íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun veit, eða hefur ástæðu til að ætla, að yfirlýsing reikningshafa eða önnur gögn, sem tengjast reikningnum, eru röng eða óáreiðanleg, ber íslensku tilkynningarskyldu fjármálastofnuninni að endurákvæða stöðu reikningsins í samræmi við þá málsmeðferð sem er sett fram í málsgrein D í þessum kafla.
- V. Nýir reikningar lögaðila.** Eftirfarandi reglur og málsmeðferð gilda um auðkenningu á tilkynningarskyldum bandarískum reikningum og reikningum sem fjármálastofnanir, sem eru ekki þátttakendur í FATCA, eru handhafar að meðal fjárhagsreikninga lögaðila og eru opnaðir eftir viðmiðunardagsetningu („Nýir reikningar lögaðila“).
- A. Reikningar lögaðila sem ekki þarf að yfirfara, auðkenna eða tilkynna um.** Að því frátöldu að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun kjósi annað, annað hvort að því er varðar alla nýja reikninga lögaðila eða út af fyrir sig fyrir hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, þar sem framkvæmdarreglur á Íslandi kveða á um slíkt val, er þess

ekki krafist að kreditkortareikningur eða veltilán, sem farið er með sem nýjan reikning lögaðila, sé yfirfarinn eða, sé auðkenndur eða tilkynnt um hann eða það, að því tilskildu að viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun, sem viðheldur slíkum reikningi, hrindi í framkvæmd stefnu og beiti verklagi til þess að koma í veg fyrir að reikningsstaða viðkomandi reikningshafa sé umfram 50.000 Bandaríkjadali.

- B. Aðrir nýir reikningar lögaðila.** Að því er varðar nýja reikninga lögaðila, sem ekki er lýst í málsgrein A í þessum kafla, skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarða hvort reikningshafinn sé: (i) tilgreindur bandarískur aðili; (ii) íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu; (iii) erlend fjármálastofnun sem er þátttakandi, fjármálastofnun sem uppfyllir reglufylgni um skattskyldu eða undanþeginn raunverulegur eigandi, eins og þau hugtök eru skilgreind í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; eða (iv) virkur eða óvirkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun.

1. Með fyrirvara um ákvæði 2. tölul. málsgreinar B í þessum kafla getur íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarðað að reikningshafinn sé virkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun, íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu, ef viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarðar, með réttmætum hætti, að reikningshafinn hafi slíka stöðu á grundvelli GII-númers reikningshafans eða annarra upplýsinga sem fyrrnefnd íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur undir höndum eða eru öllum aðgengilegar eftir því sem við á.
2. Ef reikningshafinn er íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu sem IRS fer með sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA, þá er reikningurinn ekki bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, en tilkynna verður greiðslur til reikningshafans eins og mælt er fyrir um í b-lið 1. tölul. 4. gr. samningsins.
3. Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun verður í öllum öðrum tilvikum að afla yfirlýsingar frá reikningshafanum til þess að staðfesta stöðu hans. Á grundvelli yfirlýsingar reikningshafans gilda eftirfarandi reglur:
 - a) Ef reikningshafinn er tilgreindur bandarískur aðili verður íslenska tilkynningarskylda fjármálastofnunin að fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning.
 - b) Ef reikningshafinn er óvirkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun (Passive NFFE) skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun auðkenna viðkomandi stjórnandi aðila, eins og ákvarðað er í samræmi við verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptvini (AML/KYC Procedures), og skal ákvarða hvort einhver slíkur aðili sé bandarískur ríkisborgari eða með heimilisfesti í Bandaríkjunum á grundvelli yfirlýsingar frá reikningshafanum eða aðilanum sjálfum. Ef einhver slíkur aðili er bandarískur ríkisborgari eða með heimilisfesti í Bandaríkjunum skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fara með reikninginn sem bandarískan tilkynningarskyldan reikning.
 - c) Ef reikningshafinn er: (i) bandarískur aðili sem ekki er tilgreindur bandarískur aðili; (ii) aðili sem ákvæði d-liðar 3. tölul. málsgreinar B í þessum kafla gildir um, íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu; (iii) erlend fjármálastofnun sem er þátttakandi, fjármálastofnun sem uppfyllir reglufylgni um skattskyldu eða undanþeginn raunverulegur eigandi, eins og þau hugtök eru skilgreind í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; (iv) virkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun; eða (v) óvirkur erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun þar sem enginn hinna stjórnandi aðila er bandarískur ríkisborgari eða með heimilisfesti í Bandaríkjunum, þá er reikningurinn ekki bandarískur tilkynningarskyldur reikningur og engra tilkynninga er þörf að því er reikninginn varðar.
 - d) Ef reikningshafinn er fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA (þ.m.t. íslensk fjármálastofnun eða önnur fjármálastofnun innan samstarfslögsögu sem IRS fer með sem fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA), þá er reikningurinn ekki bandarískur tilkynningarskyldur reikningur, en tilkynna skal greiðslur til reikningshafans eins og mælt er fyrir um í b-lið 1. tölul. 4. gr. samningsins.

VI. Sérreglur og skilgreiningar. Eftirfarandi viðbótarreglur og skilgreiningar gilda um framkvæmd áreiðanleikakönnunar sem er lýst hér að framan:

A. Treyst á yfirlýsingu reikningshafa og skrifleg sönnunargögn. Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun getur ekki byggt á yfirlýsingu reikningshafa eða skriflegum sönnunargögnum ef viðkomandi tilkynningarskyld íslensk fjármálastofnun veit, eða hefur ástæðu til að ætla, að yfirlýsing reikningshafa eða skriflegu sönnunargögnin séu röng eða óáreiðanleg.

B. Skilgreiningar. Í þessum I. viðauka er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir.

1. **Málsmeðferð til að sporna gegn peningabætti/ er varðar skyldu til að þekkja viðskiptavin sinn.** „Verklagsreglur til að sporna gegn peningabætti og/eða til að vita deili á viðskiptivini (AML/KYC Procedures)“ merkir reglur um áreiðanleikakönnun á viðskiptamönnum íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar í samræmi við kröfur um aðgerðir gegn peningabætti eða svipaðar íslenskar kröfur sem gilda um slíkar íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir.
2. **Erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun (NFFE).** „Erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun“ merkir aðila sem er ekki bandarískur og er ekki erlend fjármálastofnun, samanber skilgreiningu í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum, eða er lögaðili, sem er lýst í j-lið 4. tölul. málsgreinar B í þessum kafla, og tekur einnig til allra lögaðila sem eru ekki bandarískir og eru stofnsettir á Íslandi eða í annarri samstarfslögsögu, og eru ekki fjármálastofnanir.
3. **Óvirkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun (Passive NFFE).** „Óvirkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun“ merkir erlendan lögaðila sem er ekki fjármálastofnun og er ekki (i) virkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun; eða (ii) erlent sameignarfélag sem heldur eftir greiðslu eða erlendur fjárvörslusjóður sem heldur eftir greiðslu í samræmi við viðeigandi bandarískar skattareglugerðir.
4. **Virkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun (Active NFFE).** „Virkur erlendur lögaðili sem er ekki fjármálastofnun“ merkir erlendan lögaðila sem er ekki fjármálastofnun og uppfyllir einhverjar eftirfarandi viðmiðana:
 - a) innan við 50 hundraðshlutar af vergum tekjum erlenda lögaðilans sem er ekki fjármálastofnun á almanaksárinu á undan eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili eru óbeinar tekjur og innan við 50 hundraðshlutar af eignum erlenda lögaðilans sem er ekki fjármálastofnun á undanfarandi almanaksári eða öðru viðeigandi reikningsskilatímabili eru eignir sem mynda, eða er viðhaldið til að mynda, óbeinar tekjur;
 - b) viðskipti með hluti í viðkomandi erlendum lögaðila, sem ekki er fjármálastofnun, fara fram reglulega á viðurkenndum verðbréfamarkaði eða viðkomandi erlendur lögaðili, sem ekki er fjármálastofnun, er lögaðili sem er tengdur lögaðila sem viðskipti fara fram reglulega með hlutabréf í á viðurkenndum verðbréfamarkaði;
 - c) viðkomandi erlendur lögaðili, sem ekki er fjármálastofnun, er skipulagður á ytra landsvæði Bandaríkjanna og allir eigendur viðkomandi viðtakanda greiðslu eru sannarlega heimilisfastir á ytra landsvæði Bandaríkjanna;
 - d) viðkomandi erlendur lögaðili, sem ekki er fjármálastofnun, er stjórnvald (annað en bandarísk stjórnvöld), sjálfstætt umdæmi slíks stjórnvalds (sem, til að taka af allan vafa, tekur til ríkis, fylkis, héraðs, eða sveitarfélags) eða opinber aðili sem framkvæmir verkefni slíks stjórnvalds eða sjálfstæðs umdæmis þess, stjórnvald ytra landsvæðis Bandaríkjanna, alþjóðastofnun, seðlabanki sem ekki er bandarískur eða lögaðili sem er alfarið í eigu eins eða fleiri áður upptalinna aðila;
 - e) öll starfsemi viðkomandi erlends lögaðila, sem er ekki fjármálastofnun, felst í því að vera handhafi (í heild eða hluta) útistandandi hluta í, eða að útvega fjármagn og þjónustu til eins eða fleiri dótturfélaga, sem stunda viðskipti eða starfsemi sem ekki er starfsemi fjármálastofnunar, að því undanskildu að lögaðili skal ekki teljast erlendur lögaðili, sem ekki er fjármálastofnun, ef hann starfar sem fjárfestingarsjóður (eða kynnir sig sem slíkan), svo sem hlutabréfasjóður sem fjárfestir í óskráðum hlutabréfum, áhættufjármagnssjóður, sjóður til að kaupa skuldsett fyrirtæki (e. Leveraged buyout fund) eða hvaða önnur fjárfestingarleið sem þjónar þeim

tilgangi að eignast eða fjármagna félög og vera síðan handhafi hagsmuna í þeim félögum í formi fjármunaeigna í fjárfestingarskyni;

- f) viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, hefur ekki enn hafið starfsemi og hefur enga fyrri rekstrarsögu, en fjárfestir í eignum með það að markmiði að stunda starfsemi, aðra en starfsemi fjármálastofnunar, nema að viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, uppfyllir ekki þessa undanþágu eftir þann dag sem kemur næst á eftir 24 mánuðum eftir þann dag þegar upphafleg stofnun viðkomandi erlends lögaðila, sem er ekki fjármálastofnun, átti sér stað;
 - g) viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, hefur ekki verið fjármálastofnun næstu fimm ár á undan og verið er að skipta eignum hans upp eða endurskipuleggja hann til þess að halda rekstri áfram eða hefja hann á ný í starfsemi, sem er önnur en starfsemi fjármálastofnunar;
 - h) viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, fæst fyrst og fremst við fjármögnun og áhættuvarnarviðskipti við eða fyrir tengda lögaðila sem eru ekki fjármálastofnanir og veitir ekki fjármagni eða áhættuvarnarþjónustu til handa neinum lögaðila sem er ekki tengdur lögaðili, að því tilskildu að hópur slíkra tengdra lögaðila fái aðallega við aðra starfsemi en starfsemi fjármálastofnana;
 - i) viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, er „undanþeginn erlendur lögaðili sem ekki er fjármálastofnun“, eins og er lýst í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; eða
 - j) viðkomandi erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun, uppfyllir öll eftirfarandi skilyrði:
 - i. hann er stofnaður og rekinn í heimilislögsögu sinni einungis af trúarlegum ástæðum, fyrir góðgerðarmálefni, eða í þágu vísinda, lista, menningar, íþróttar eða menntunar eða hann er stofnaður og rekinn í heimilislögsögu sinni og hann er fagfélag, hagsmunasamtök atvinnugreinar, viðskiptaráð, stéttarfélag, landbúnaðar- eða garðyrkjusamtök, borgaraleg félagasamtök eða samtök sem eingöngu eru rekin til að stuðla að félagslegri velferð;
 - ii. hann er undanþeginn tekjuskatti í heimilislögsögu sinni;
 - iii. hann hefur enga hluthafa eða meðlimi sem eiga eignarréttindi í eða hag af tekjum hans eða eignum;
 - iv. gildandi lög í heimilislögsögu viðkomandi erlends lögaðila sem ekki er fjármálastofnun eða stofnskjöl hans heimila ekki að tekjum eða eignum hans sé útteilt til eða þær notaðar í þágu, einstaklinga eða lögaðila sem ekki er góðgerðarfélag, nema til þess að inna af hendi góðgerðarverkefni hans eða sem eðlileg greiðsla fyrir þjónustu sem er veitt eða sem greiðsla sem er í samræmi við sanngjarnt markaðsvirði eignar sem viðkomandi erlendur lögaðili, sem ekki er fjármálastofnun, hefur keypt; og
 - v. samkvæmt gildandi lögum í heimilislögsögu viðkomandi erlends lögaðila sem ekki er fjármálastofnun eða stofnskjölum hans skulu allar eignir hans renna til opinberrar stofnunar eða annarrar stofnunar, sem er ekki rekin í hagnaðarskyni, við skipti eða slit eða renna til stjórnvalda í heimilislögsögu lögaðilans sem ekki er fjármálastofnun eða sjálfstæðs umdæmis þeirra stjórnvalda.
5. **Eldri reikningur.** „Eldri reikningur“ merkir fjárhagsreikning sem tilkynningarskyld fjármálastofnun viðheldur frá því fyrir viðmiðunardagsetningu.
6. **Viðmiðunardagsetning.** „Viðmiðunardagsetning“ merkir þann dag, sem getur verið fyrir gildistöku samkomulags þessa, þegar fjármálaráðuneytið ákvarðar að halda ekki eftir greiðslu samkvæmt ákvæðum 1471. kafla bandarískra laga um tekjuskatt að því er íslenskar fjármálastofnanir varðar. Sá dagur er: a) 30. júní 2014 þegar um er að ræða (i) lögsögu sem hefur skrifað undir samkomulag við Bandaríkin til að hrinda FATCA-lögunum í framkvæmd eða auðvelda framkvæmd þeirra hinn 30. júní 2014 eða fyrir þann dag; eða (ii) lögsögu sem bandaríska fjármálaráðuneytið (Treasury Department) hefur ákvarðað að hafi gert slíkt samkomulag efnislega hinn 30. júní 2014 eða fyrir þann dag og er á skrá bandaríska fjármálaráðuneytisins yfir slíkar lögsögur; b) 30. nóvember 2014

þegar um er að ræða lögsögu sem bandaríska fjármálaráðuneytið hefur ákvarðað að hafi gert slíkt samkomulag efnislega hinn 1. júlí 2014 eða fyrir þann dag og hinn 30. nóvember 2014 eða fyrir þann dag og er á skrá bandaríska fjármálaráðuneytisins yfir slíkar lögsögur; eða c) undirritunardagur slíks samkomulags ef um er að ræða einhverja aðra lögsögu. Viðmiðunardagsetning hvað Ísland varðar er 30. nóvember 2014.

C. Samlagning stöðu reikninga og reglur um umreikning gjaldmiðla.

1. **Samlagning reikninga einstaklinga.** Til þess að ákvarða samanlagða stöðu eða verðmæti fjárhagsreikninga, sem einstaklingar eru handhafar að, þarf íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að leggja saman alla fjárhagsreikninga sem íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun eða tengdur lögaðili viðheldur, en einungis að því marki sem tölvukerfi viðkomandi íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar tengja fjárhagsreikningana með því að vísa til gagna, svo sem viðskiptavinanúmers eða kennitölu skattgreiðanda, og gera kleift að leggja saman stöður á reikningum eða verðmæti. Heildarstaða eða heildarverðmæti sameiginlegs reiknings skal tileinkuð hverjum og einum reikningshafa vegna samlagningarkrafna þessa töluliðar.
 2. **Samlagning reikninga lögaðila.** Til þess að ákvarða samanlagða stöðu eða verðmæti fjárhagsreikninga, sem lögaðili er handhafi að, þarf íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að taka mið af öllum fjárhagsreikningum, sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun, eða tengdur lögaðili, viðheldur, en einungis að því marki sem tölvukerfi viðkomandi íslenskrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar tengja fjárhagsreikningana með því að vísa til gagna, svo sem viðskiptavinanúmers eða kennitölu skattgreiðanda, og gera kleift að leggja saman stöður á reikningum eða verðmæti.
 3. **Sérstök samlagningarregla vegna þjónustufulltrúa.** Til þess að ákvarða samanlagða stöðu eða verðmæti fjárhagsreikninga, sem aðili er handhafi að, til þess að ákvarða hvort að fjárhagsreikningur sé reikningur að herra verðmæti, þarf íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun einnig, að því er varðar alla fjárhagsreikninga sem þjónustufulltrúi veit, eða hefur ástæðu til að ætla, að sami aðili eigi, stjórn eða hafi stofnað (í öðrum tilgangi en sem fjármunavörsluaðili), beint eða óbeint, að leggja saman alla slíka reikninga.
 4. **Reglur um umreikning gjaldmiðla.** Til þess að ákvarða stöðu eða verðmæti fjárhagsreikninga, sem tilgreindir eru í öðrum gjaldmiðli en Bandaríkjadál, þarf íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun að umbreyta viðmiðunarfjárhæðunum í Bandaríkjadöllum, sem er lýst í I. viðauka, yfir í slíkan gjaldmiðil og nota til þess birt stundargengi sem er ákvarðað frá síðasta degi þess almanaksárs sem er næst á undan því ári þegar viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun ákvarðar stöðuna eða verðmætið.
- D. Skrifleg sönnunargögn.** Í þessum I. viðauka tekur hugtakið, viðunandi skriflegt sönnunargagn, til einhvers af eftirfarandi:
1. búsetuvottorðs sem bær ríkisstofnun gefur út (t.d. ríkisstjórn eða stofnun á hennar vegum eða sveitarfélag) í þeirri lögsögu þar sem viðtakandi greiðslu segist hafa heimilisfesti;
 2. að því er varðar einstakling, sérhvers gilds auðkennisskilríkis sem bær ríkisstofnun gefur út (t.d. ríkisstjórn eða stofnun á hennar vegum eða sveitarfélagi) og hefur að geyma nafn viðkomandi einstaklings og sem er venjulega notað til auðkenningar;
 3. að því er varðar lögaðila, allra opinberra gagna sem bær ríkisstofnun gefur út (t.d. ríkisstjórn eða stofnun á hennar vegum eða sveitarfélag) sem hafa að geyma nafn viðkomandi lögaðila og annað hvort heimilisfang höfuðstöðva hans í viðkomandi lögsögu (eða á ytra landsvæði Bandaríkjanna), þar sem hann segist hafa heimilisfesti, eða lögsögu (eða ytra landsvæði Bandaríkjanna) þar sem lögaðilinn var stofnaður eða skipulagður;
 4. að því er varðar fjárhagsreikninga, sem er viðhaldið í lögsögu þar sem í gildi eru reglur gegn peningþvætti og IRS hefur samþykkt í tengslum við viðurkenndan miðlarasamning (eins og er lýst í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum), einhverra þeirra skjala, fyrir utan eyðublað W-8 eða W-9, sem vísað til í viðhengi viðkomandi lögsögu við viðurkenndan miðlarasamning til þess að bera kennsl á einstaklinga eða lögaðila;

5. allra reikningsskila, viðurkenningarskýrsla þriðja lögaðila, beiðna um gjaldþrotaskipti eða skýrsla frá verðbréfa- og kauphallanefnd Bandaríkjanna.
- E. **Valkvæð málsmeðferð vegna fjárhagsreikninga sem einstakir réttthafar váttryggingarsamninga að tilteknu peningavirði eru handhafar að.** Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun getur gert ráð fyrir því að einstakur réttthafi (annar en eigandinn) váttryggingarsamnings að tilteknu peningavirði, sem þiggur greiðslur vegna dauðsfalls, sé ekki tilgreindur bandarískur aðili og getur farið með slíkan fjárhagsreikning sem annars konar reikning en bandarískan tilkynningarskyldan reikning, nema viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hafi beina vitneskju um, eða ástæðu til að ætla, að viðkomandi réttthafi sé tilgreindur bandarískur aðili. Íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur ástæðu til að ætla að réttthafi váttryggingarsamnings að tilteknu peningavirði sé tilgreindur bandarískur aðili, ef þær upplýsingar sem viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun hefur safnað saman og tengjast viðkomandi réttthafa hafa að geyma vísbendingar um tengsl við Bandaríkin, eins og er lýst í 1. tölul. málsgrein B í II. kafla þessa I. viðauka. Hafi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnunin beina vitneskju um, eða ástæðu til að ætla, að réttthafinn sé tilgreindur bandarískur aðili, skal viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun fylgja því verklagi sem kveðið er á um í 3. tölul. málsgrein B í II. kafla þessa I. viðauka.
- F. **Treyst á þriðju aðila.** Hvort sem val á sér stað samkvæmt málsgrein C í I. kafla þessa I. viðauka, getur Ísland heimilað íslenskri tilkynningarskyldri fjármálastofnun að reiða sig á áreiðanleikakönnun sem þriðju aðilar gera, upp að því marki sem kveðið er á um í viðeigandi bandarískum skattareglugerðum.
- G. **Valkvæð málsmeðferð vegna nýrra reikninga sem eru opnaðir fyrir gildistöku samnings þessa.**
1. **Gildissvið.** Hafi Ísland afhent Bandaríkjunum skriflega tilkynningu fyrir gildistöku samnings þessa um að frá þeim degi þegar ákvörðun var tekin, hafi Íslandi skort lagaheimild til þess að krefja íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir um að annað hvort: (i) krefja reikningshafa nýrra reikninga einstaklinga um að útvega yfirlýsingu reikningshafa sem tilgreind eru í III. kafla þessa I. viðauka; eða (ii) að gera áreiðanleikakönnun sem á við um nýja reikninga lögaðila, sem kveðið er á um í V. kafla þessa I. viðauka, þá getur viðkomandi íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun beitt annars konar málsmeðferð, sem er lýst í 2. tölul. málsgreinar G í þessum kafla, eftir því sem við á, vegna slíkra nýrra reikninga í stað málsmeðferðar sem annars er krafist að fylgt sé samkvæmt þessum I. viðauka. Annars konar málsmeðferð, sem er lýst í 2. tölul. málsgreinar G í þessum kafla, skal einungis vera tiltæk vegna þeirra nýju reikninga einstaklinga eða nýju reikninga lögaðila, eftir því sem við á, sem opnaðir eru fyrir þann dag sem rennur fyrir upp: (i.) þann dag þegar Ísland getur knúið íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir til þess að fara að málsmeðferð við áreiðanleikakönnun, sem er lýst í III. kafla eða V. kafla þessa I. viðauka, eftir því sem við á, en Ísland skal tilkynna Bandaríkjunum um þá dagsetningu skriflega eigi síðar en gildistöku dag samnings þessa eða (ii.) gildistöku dag samnings þessa. Ef annars konar málsmeðferð vegna nýrra reikninga lögaðila, sem opnaðir eru eftir viðmiðunardagsetningu og fyrir 1. janúar 2015 og sem er lýst í málsgrein H í þessum kafla, er beitt að því er varðar alla nýja reikninga lögaðila eða hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, þá er ekki hægt að beita þeirri annars konar málsmeðferð sem er lýst í þessari málsgrein G að því er fyrrnefnda nýja reikninga lögaðila varðar. Vegna allra annarra nýrra reikninga skal íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun gera þá áreiðanleikakönnun sem er lýst í III. kafla eða V. kafla þessa I. viðauka, eftir því sem við á, til þess að ákvarða hvort viðkomandi reikningur sé tilkynningarskyldur bandarískur reikningur eða reikningur sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að.
2. **Valkvæð málsmeðferð.**
- a) Innan eins árs frá gildistöku degi samnings þessa skulu íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir: (i) að því er varðar nýja reikninga einstaklinga, sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar G í þessum þætti, óska eftir yfirlýsingu reikningshafa sem er tilgreind í III. þætti þessa I. viðauka og staðfesta réttmæti slíkrar yfirlýsingar reikningshafa í samræmi

við þá málsmeðferð sem er lýst í III. þætti þessa I. viðauka og (ii) að því er varðar nýjan reikning lögaðila, sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar G í þessum kafla, gera þá áreiðanleikakönnun sem er tilgreind í V. kafla þessa I. viðauka og óska eftir nauðsynlegum upplýsingum til þess að skrásetja reikninginn, m.a. þeim yfirlýsingum reikningshafa, sem krafa er gerð um í V. kafla þessa I. viðauka.

- b) Ísland skal tilkynna um hvern nýjan reikning sem er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur skv. a-lið 2. tölul. málsgreinar G í þessum kafla, eða reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á, eigi síðar en þann dag sem er sá síðari af eftirfarandi: (i) næsta 30. september eftir þann dag þegar reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á; eða (ii) 90 dögum eftir að reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á. Þær upplýsingar sem er krafist að séu tilkynntar, að því er varðar slíkan nýjan reikning, eru þær upplýsingar sem væru tilkynningarskyldar samkvæmt samningi þessum, ef nýji reikningurinn hefði verið auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á, frá þeim degi þegar reikningurinn var opnaður.
- c) Eigi síðar en þann dag sem rennur upp einu ári eftir gildistöku dag samnings þessa skulu íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir loka öllum nýjum reikningum, sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar G í þessum þætti, hafi þær ekki getað aflað yfirlýsingar reikningshafa eða annarra gagna sem er krafist samkvæmt þeirri málsmeðferð sem er lýst í a-lið 2. tölul. málsgreinar G í þessum kafla. Að auki skulu íslenskar tilkynningarskyldar fjármálastofnanir, eigi síðar en þann dag sem rennur upp einu ári eftir gildistöku dag samnings þessa: (i) að því er varðar slíka lokaða reikninga, sem voru fyrir fyrrnefnda lokun nýir reikningar einstaklinga (án tillits til þess hvort slíkir reikningar voru reikningar að herra verðmæti), að framkvæma áreiðanleikakönnun í samræmi við þá málsmeðferð sem er tilgreind í málsgrein D í II. kafla þessa I. viðauka; eða (ii) að því er varðar slíka lokaða reikninga, sem voru fyrir slíka lokun nýir reikningar lögaðila, að framkvæma áreiðanleikakönnun í samræmi við þá málsmeðferð sem er tilgreind í IV. kafla þessa viðauka I.
- d) Ísland skal tilkynna um alla lokaða reikninga sem eru auðkenndir skv. c-lið 2. tölul. málsgreinar G í þessum kafla sem bandarískir tilkynningarskyldir reikningar eða sem reikninga sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á, eigi síðar en þann dag sem er sá síðari af eftirfarandi: (i) næsta 30. september eftir þann dag þegar fyrrnefndur reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða sem reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á; eða (ii) 90 dögum eftir að reikningur er auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða sem reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á. Þær upplýsingar sem er krafist að séu tilkynntar, að því er varðar slíkan lokaðan reikning, eru allar þær upplýsingar sem myndu hafa verið tilkynningarskyldar samkvæmt samningi þessum, ef reikningurinn hefði verið auðkenndur sem bandarískur tilkynningarskyldur reikningur eða sem reikning sem fjármálastofnun, sem er ekki þátttakandi í FATCA, er handhafi að, eftir því sem við á, frá þeim degi þegar reikningurinn var opnaður.

H. Annars konar málsmeðferð vegna nýrra reikninga lögaðila sem eru opnaðir eftir viðmiðunardagsetningu og fyrir 1. janúar 2015. Ísland getur heimilað íslenskum tilkynningarskyldum fjármálastofnunum, að því er varðar nýja reikninga lögaðila sem eru opnaðir eftir viðmiðunardagsetningu og fyrir 1. janúar 2015, annað hvort að því er varðar alla nýja reikninga lögaðila eða, út af fyrir sig, fyrir hvern greinilega auðkenndan hóp slíkra reikninga, að fara með slíka reikninga sem eldri reikninga lögaðila og framkvæma áreiðanleikakönnun varðandi eldri reikninga lögaðila sem kveðið er á um í IV. kafla þessa I. viðauka í stað

þeirrar áreiðanleikakönnunar sem kveðið er á um í V. kafla þessa I. viðauka. Í því tilviki skal gera þá áreiðanleikakönnun sem kveðið er á um í IV. kafla þessa I. viðauka án tillits til reikningsstöðu eða viðmiðunarfjárhæðar sem er tilgreind í málsgrein A í IV. kafla þessa I. viðauka.

II. VIÐAUKI

Eftirfarandi lögaðilar skulu hljóta meðferð sem undanþegnir raunverulegir eigendur eða erlendar fjármálastofnanir sem uppfylla reglufylgni um skattskyldu, eftir því sem við á, og skilgreining hugtaksins fjárhagsreikningur tekur ekki til eftirfarandi reikninga.

Heimilt er að breyta þessum II. viðauka með gagnkvæmri skriflegri ákvörðun sem íslensk og bandarísk bær stjórnvöld taka: (1) til þess að fella inn viðbótarlögaðila og -reikninga sem lítil hætta er á að bandarískir aðilar noti til undanskota frá skattlagningu í Bandaríkjunum og sem svipar til lögaðila og reikninga sem er lýst í þessum II. viðauka frá þeim degi þegar samningurinn er undirritaður; eða (2) til þess að fjarlægja lögaðila og reikninga sem, sakir breyttra aðstæðna, ekki lengur er lítil hætta á að bandarískir aðilar noti til undanskota frá skattlagningu í Bandaríkjunum. Hver slík breyting skal koma til framkvæmda þann dag þegar fyrrnefnd gagnkvæm ákvörðun er undirrituð, nema annað sé tekið fram í henni. Fella má aðferðir til þess að taka fyrrnefnda gagnkvæma ákvörðun inn í gagnkvæmt samkomulag sem lýst er í 6. mgr. 3. gr. sammingsins.

- I. **Undanþegnir raunverulegir eigendur aðrir en sjóðir.** Farið skal með eftirfarandi lögaðila sem íslenskar fjármálastofnanir sem senda ekki tilkynningar og sem undanþegna raunverulega eigendur, að því er varðar 1471. og 1472. kafla bandarískra tekjuskattslaga, aðra en varða greiðslu sem er rakin til skuldbindingar í tengslum við viðskiptalega fjármálastarfsemi af þeim toga sem tilgreint váttryggingafélag, vörslustofnun eða innlánsstofnun stundar.
 - A. **Opinberir lögaðilar.** Ríkisstjórn Íslands, sjálfstætt umdæmi Íslands (sem, til að forðast vafa, felur í sér ríki, fylki, sýslu eða sveitarfélag) eða stjórnarstofnun eða umboðsskrifstofa alfarið í eigu Íslands eða eitt eða fleira af undanfarandi (hvert og eitt „lögaðili íslenska ríkisins“). Þessi flokkur er samansettur af óaðskiljanlegum hlutum, stýrðum lögaðilum og sjálfstæðum umdæmum Íslands.
 1. Óaðskiljanlegur hluti Íslands merkir aðila, samtök, stjórnarstofnanir, skrifstofur, sjóði, umboðsskrifstofur eða aðrar skipulagsheildir, hvernig sem þau eru auðkennd, sem mynda íslensk stjórnvöld. Hreinar tekjur viðkomandi stjórnvalds verður að færast sem slíkar á eigin reikning þess eða á aðra reikninga Íslands og enginn hluti þeirra skal renna til einstaklinga þeim til hagsbóta. Óaðskiljanlegur hluti tekur ekki til neins einstaklings sem er þjóðhöfðingi, opinber starfsmaður eða stjórnandi sem aðhefst á eigin vegum eða sem einstaklingur.
 2. Stýrður lögaðili merkir lögaðila sem að formi til er aðskilinn frá Íslandi eða sem myndar með öðrum hætti aðskilinn lögaðila samkvæmt lögum, að því tilskildu:
 - a) að viðkomandi lögaðili sé alfarið í eigu og undir stjórn eins eða fleiri íslenskra opinberra lögaðila, með beinum hætti eða með milligöngu eins eða fleiri stýrðra lögaðila,
 - b) að hreinar tekjur viðkomandi lögaðila séu færðar sem slíkar á eigin reikning hans eða á reikning eins eða fleiri íslenskra opinberra lögaðila, og enginn hluti tekna viðkomandi lögaðila renni til einstaklinga þeim til hagsbóta; og
 - c) að fjáreignir viðkomandi lögaðila gangi til eins eða fleiri íslenskra opinberra lögaðila, við slit.
 3. Tekjur renna ekki til einstaklinga þeim til hagsbóta ef slíkir einstaklingar eru ætlaðir rétthafar innan áætlunar stjórnvalda og starfsemi tengd áætluninni fer fram í þágu almennings vegna almennrar velsældar eða tengist stjórnsýslu vegna einhvers sviðs stjórnvalda. Þrátt fyrir það sem að framan greinir eru tekjur samt sem áður taldar

renna til einstaklinga þeim til hagsbóta ef þær eru til komnar vegna þess að opinber lögaðili er notaður til þess að stjórna viðskiptum á borð við starfsemi viðskiptabanka sem býður fram fjármálaþjónustu fyrir einstaklinga.

- B. Alþjóðastofnun.** Hvaða alþjóðastofnun sem er eða stjórnarstofnun eða umboðsskrifstofa alfarið í eigu hennar. Þessi flokkur tekur til allra alþjóðastofnana (m.a. yfirþjóðlegrar stofnunar) (1) sem er aðallega samansett af ríkisstjórnnum öðrum en þeirri bandarísku; (2) sem hefur í raun samning um höfuðstöðvar við Ísland; og (3) sem aflar tekna sem renna ekki til einstaklinga þeim til hagsbóta.
- C. Seðlabanki.** Stofnun sem að lögum eða með samþykki stjórnvalda er það helsta yfirvald, annað en sjálf ríkisstjórn Íslands, sem gefur út gerninga sem er ætlað að fari í umferð sem gjaldmiðill. Innan fyrrnefndrar stofnunar getur verið stjórnsýslueining sem er aðskilin frá íslenskum stjórnvöldum, hvort sem hún er alfarið eða að hluta til í eigu Íslands.
- II. Sjóðir sem eru viðurkenndir sem undanþegnir raunverulegir eigendur.** Farið skal með eftirfarandi lögaðila sem íslenskar fjármálastofnanir sem senda ekki tilkynningar og sem undanþegna raunverulega eigendur, að því er varðar 1471. og 1472. kafla bandarískra skattalaga.
- A. Viðurkenndur eftirlaunasjóður samkvæmt tvísköttunarsamningi.** Sjóður stofnsettur á Íslandi, að því tilskildu að hann eigi rétt á ívilnun samkvæmt tvísköttunarsamningi milli Íslands og Bandaríkjanna um tekjuskatt, þ.e. tekjur sem sjóðurinn fær og eru upprunnar innan Bandaríkjanna (eða myndi eigi rétt á slíkum ívilnunum ef hann fengi einhverjar slíkar tekjur) í krafti þess að hafa heimilisfesti á Íslandi og virða allar gildandi takmarkanir viðvíkjandi þörf á bótum og að hann sé fyrst og fremst rekinn til þess að úthluta eða sjá fyrir lífeyri eða eftirlaunum.
- B. Eftirlaunasjóður með víðri þátttöku.** Sjóður stofnsettur á Íslandi í því skyni að sjá fyrir eftirlaunum, örorkubótum eða dánarbótum, eða samsetningu þeirra, til rétthafa sem eru virkir eða fyrrverandi starfsmenn (eða aðilar sem þeir starfsmenn tilnefna) eins vinnuveitanda eða fleiri til endurgjalds fyrir veitta þjónustu, að því tilskildu að viðkomandi sjóður:
1. hafi ekki innbyrðis einn rétthafa sem á rétt á meiru en fimm hundraðshlutum af eignum sjóðsins,
 2. sé háður eftirliti stjórnvalda og veiti upplýsingar til skattýfirvalda á Íslandi; og
 3. uppfylli a.m.k. eina eftirfarandi krafna:
 - a) sjóðurinn sé almennt undanþeginn sköttum á Íslandi af fjárfestingartekjum samkvæmt íslenskum lögum vegna stöðu hans sem eftirlauna- eða lífeyriskerfis;
 - b) sjóðurinn fái a.m.k. 50 hundraðshluta af heildarframlögum til sín (öðrum en millifærslum eigna frá öðrum kerfum sem er lýst í málsgreinum A til D í þessum kafla eða af eftirlauna- og lífeyrisreikningum sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar A í V. kafla þessa II. viðauka) frá þeim vinnuveitendum sem fjármagna hann;
 - c) úthlutanir eða úttektir úr sjóðnum séu aðeins heimilaðar ef tilgreindir atburðir verða sem tengjast starfslokum, örorku eða dauða (að undanskildum endurúthlutunum til annarra eftirlaunasjóða sem er lýst í málsgreinum A til D í þessum kafla eða inn á eftirlauna- og lífeyrisreikninga sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar A í V. kafla þessa II. viðauka), að öðrum kosti gildi viðurlög um úthlutanir eða úttektir sem eiga sér stað áður en fyrrnefndir tilteknir atburðir verða; eða
 - d) framlög (önnur en ákveðin heimilud framlög sem eru uppbótarframlög (e. make-up contributions)) til sjóðsins séu takmörkuð með vísan til tekna sem starfsmaðurinn aflar eða megi ekki vera hærri en 50.000 Bandaríkjadalir á hverju ári með því að beita þeim reglum er um getur í I. viðauka um samlagningu reikninga og gjaldmiðilsumreikning.
- C. Eftirlaunasjóður með þröngri þátttöku.** Sjóður stofnsettur á Íslandi í því skyni að sjá fyrir eftirlaunum, örorkubótum eða dánarbótum til rétthafa sem eru núverandi eða fyrrverandi starfsmenn (eða aðilar sem þeir starfsmenn tilnefna) eins vinnuveitanda eða fleiri til endurgjalds fyrir veitta þjónustu, að því tilskildu:
1. að viðkomandi sjóður hafi færri en 50 þátttakendur;

2. að sjóðurinn sé fjármagnaður af einum vinnuveitanda eða fleiri sem eru ekki fjárfestingaraðilar eða óvirkir erlendir aðilar sem eru ekki fjármálastofnanir (NFFE);
 3. að framlög starfsmanns og vinnuveitanda til sjóðsins (önnur en millifærslur eigna frá viðurkenndum eftirlaunasjóðum sem er lýst í málsgrein A í þessum kafla eða af eftirlauna- og lífeyrisreikningum sem er lýst í 1. tölul. málsgreinar A í V. þætti þessa II. viðauka) séu takmörkuð með vísan til tekna og uppbóta sem starfsmaðurinn aflar og hlýtur, eftir því sem við á;
 4. að þátttakendur, sem ekki hafa heimilisfesti á Íslandi, eigi ekki rétt á meiru en 20 hundraðshlutum af eignum sjóðsins; og
 5. að sjóðurinn sé háður eftirliti stjórnvalda og veiti upplýsingar til skattýfirvalda á Íslandi.
- D. **Lífeyrissjóður undanþegins raunverulegs eiganda.** Sjóður sem undanþeginn raunverulegur eigandi stofnsetur á Íslandi í því skyni að sjá fyrir eftirlaunum, örorkubótum eða dánarbótum til réttshafa eða þátttakenda sem eru núverandi eða fyrrverandi starfsmenn (eða aðilar sem þeir starfsmenn tilnefna) viðkomandi undanþegins raunverulegs eiganda eða sem eru ekki núverandi eða fyrrverandi starfsmenn, ef þær bætur, sem fyrrnefndum rétt höfum eða þátttakendum er séð fyrir, eru endurgjald fyrir veitta persónulega þjónustu við fyrrnefndan undanþeginn raunverulegan eiganda.
- E. **Fjárfestingaraðili alfarið í eigu undanþegins raunverulegs eiganda.** Aðili sem er íslensk fjármálastofnun af þeirri ástæðu einni að hún er fjárfestingaraðili, að því tilskildu að sérhver beinn handhafi eignaréttinda í viðkomandi lögaðila sé undanþeginn raunverulegur eigandi og að sérhver beinn handhafi skuldareignar í fyrrnefndum lögaðila sé annaðhvort innlánsstofnun (að því er varðar lán sem slíkum lögaðila er veitt) eða undanþeginn raunverulegur eigandi.
- III. **Fjármálastofnanir með lítið eða takmarkað umfang, sem fullnægja skilyrðum fyrir því að vera taldar erlendir fjármálastofnanir sem uppfylla reglufylgni um skattskyldu.** Eftirfarandi fjármálastofnanir eru íslenskar fjármálastofnanir sem senda ekki tilkynningar og skal farið með þær sem fjármálastofnanir sem eru taldar erlendir fjármálastofnanir sem uppfylla reglufylgni um skattskyldu að því er varðar 1471. kafla bandarískra skattalaga.
- A. **Fjármálastofnun með staðbundna viðskiptamenn.** Fjármálastofnun sem uppfyllir eftirfarandi kröfur:
1. viðkomandi fjármálastofnun verður að hafa leyfi og vera háð eftirliti sem fjármálastofnun samkvæmt íslenskum lögum;
 2. viðkomandi fjármálastofnun má ekki hafa fasta starfsstöð utan Íslands. Í þessum skilningi tekur föst starfsstöð ekki til staðsetningar, sem almenningi er ekki kynnt með auglýsingu, þaðan sem umrædd fjármálastofnun stundar einungis stoðstarfsemi í stjórnunarlegu tilliti;
 3. viðkomandi fjármálastofnun má ekki falast eftir viðskiptavinum eða reikningshöfum utan Íslands. Í þessum skilningi skal fjármálastofnun ekki talin hafa falast eftir viðskiptum við viðskiptavini eða reikningshafa utan Íslands af þeirri ástæðu einni að viðkomandi fjármálastofnun (a) haldi úti vefsetri, að því tilskildu að ekki sé gefið sérstaklega til kynna á því að umrædd fjármálastofnun bjóði fram fjárhagsreikninga eða þjónustu til handa aðilum sem ekki hafa heimilisfesti á Íslandi og að hún beini ekki með öðrum hætti athygli sinni að bandarískum viðskiptavinum eða reikningshöfum eða falist eftir viðskiptum við þá eða (b) auglýsi, í prentmiðlum eða á útvarps- eða sjónvarpsstöð sem hefur dreifingu eða útvarpar aðallega innan Íslands, en hefur einnig tilfallandi dreifingu innan eða útvarpar til annarra landa, að því tilskildu að í auglýsingunni sé ekki sérstaklega bent á að umrædd fjármálastofnun bjóði fram fjárhagsreikninga eða þjónustu til handa aðilum sem ekki hafa heimilisfesti á Íslandi og beini ekki með öðrum hætti athygli sinni að bandarískum viðskiptavinum eða reikningshöfum eða falist eftir viðskiptum við þá;
 4. viðkomandi fjármálastofnun skal, samkvæmt íslenskum lögum, auðkennareiknings-

hafa, sem hafa heimilisfesti á Íslandi, annaðhvort í því skyni að gefa upplýsingar eða halda eftir sköttum að því er varðar fjárhagsreikninga sem aðilar með heimilisfesti á Íslandi hafa undir höndum eða í því skyni að uppfylla kröfur Íslands um áreiðanleikakönnun í baráttunni gegn peningabætti (AML reglur);

5. að minnsta kosti 98 af hundraði fjárhagsreikninga, hvað verðgildi varðar, sem viðkomandi fjármálastofnun viðheldur, skal vera í höndum aðila (þ.m.t. aðila sem eru lögaðilar) með heimilisfesti á Íslandi;
 5. viðkomandi fjármálastofnun skal, frá eða fyrir viðmiðunardagsetningu, hafa markaða stefnu og verklag, sem samræmist því er um getur í I. viðauka, í því skyni að koma í veg fyrir að umrædd fjármálastofnun bjóði fram fjárhagsreikninga til handa fjármálastofnunum sem eru ekki þátttakendur í FATCA og í því skyni að fylgjast með því hvort umrædd fjármálastofnun opni eða viðhaldi fjárhagsreikningum fyrir tilgreinda bandaríska aðila sem hafa ekki heimilisfesti á Íslandi (þ.m.t. bandarískir aðilar sem höfðu heimilisfesti á Íslandi þegar umræddur fjárhagsreikningur var opnaður, en hættu síðar að hafa heimilisfesti á Íslandi) eða fyrir erlenda lögaðila sem eru ekki fjármálastofnanir (NFFE) og hafa stjórnandi aðila sem hafa heimilisfesti í Bandaríkjunum eða eru bandarískir ríkisborgarar sem hafa ekki heimilisfesti á Íslandi,
 7. í fyrrnefndri stefnu og verklagi skal leggja svo fyrir að ef borin eru kennsl á fjárhagsreikninga sem tilgreindur bandarískur aðili, sem hefur ekki heimilisfesti á Íslandi, hefur undir höndum eða erlendur lögaðili, sem er ekki fjármálastofnun (NFFE) en hefur stjórnandi aðila sem hafa heimilisfesti í Bandaríkjunum eða eru bandarískir ríkisborgarar, sem hafa ekki heimilisfesti á Íslandi, skuli viðkomandi fjármálastofnun tilkynna um fyrrnefnda fjárhagsreikninga, eins og krafa yrði gerð um væri hún íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun (m.a. með því að fylgja viðeigandi kröfum um skráningu á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna), eða loka umræddum fjárhagsreikningum;
 8. að því er varðar eldri reikninga, þar sem einstaklingar eða lögaðilar sem hafa ekki heimilisfesti á Íslandi eru reikningshafar, skal viðkomandi fjármálastofnun yfirfara slíka reikninga, samkvæmt því verklagi er um getur í I. viðauka og gildir um eldri reikninga, í því skyni að bera kennsl á bandaríska tilkynningarskylda reikninga eða fjárhagsreikninga þar sem fjármálastofnanir, sem eru ekki þátttakendur í FATCA, eru reikningshafar og skal tilkynna um umrædda fjárhagsreikninga eins og krafa yrði gerð um væri hún íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun (m.a. með því að fylgja viðeigandi kröfum um skráningu á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna), eða loka umræddum fjárhagsreikningum;
 9. sérhver lögaðili, sem er tengdur viðkomandi fjármálastofnun og er sjálfur fjármálastofnun, skal vera skráður sem lögaðili eða skipulagður á Íslandi og skal, að undanskildum tengdum lögaðilum sem eru eftirlaunasjóðir og er lýst í málsgreinum A til D í II. kafla þessa II. viðauka, uppfylla þær kröfur er um getur í þessari málsgrein A; og
 10. viðkomandi fjármálastofnun skal ekki hafa markaða stefnu eða starfsvenjur sem mismuna gegn því að opna eða viðhalda fjárhagsreikningum fyrir einstaklinga sem eru tilgreindir bandarískir aðilar með heimilisfesti á Íslandi.
- B. Staðbundinn banki.** Fjármálastofnun sem uppfyllir eftirfarandi kröfur:
1. viðkomandi fjármálastofnun starfar einungis (og hefur leyfi og er háð eftirliti samkvæmt íslenskum lögum) sem (a) banki eða sem (b) lánastofnun eða álíka samvinnulánastofnun sem er ekki rekin í hagnaðarskyni;
 2. starfsemi viðkomandi fjármálastofnunar felst aðallega í því að taka við geymslufé frá og ganga frá lánnum til, að því er tekur til banka, ótengdra almennra viðskiptavina og, að því er tekur til lánastofnunar eða álíka samvinnulánastofnunar, meðlima, að því tilskildu að enginn meðlimur eigi stærri eignarhlut en fimm hundradshluta í fyrrnefndu lánafélagi eða samvinnulánastofnun;
 3. viðkomandi fjármálastofnun uppfyllir þær kröfur er um getur í 2. og 3. tölul. málsgreinar A í þessum kafla, að því tilskildu að, auk þeirra takmarkana sem er að finna á

þeirri vefsíðu sem er lýst í 3. tölul. málsgreinar A í þessum kafla, sé óheimilt að opna fjárhagsreikning, samkvæmt upplýsingum á vefsetrinu;

4. viðkomandi fjármálastofnun hefur ekki yfir 175 milljónir Bandaríkjadala sem eignir á efnahagsreikningi sínum og fyrrnefnd fjármálastofnun og henni tengdir lögaðilar hafa ekki, samanlagt, yfir 500 milljónir Bandaríkjadala sem heildareignir á samsteyptum eða sameiginlegum efnahagsreikningum sínum; og
 5. sérhver tengdur lögaðili skal vera stofnsettur og skipulagður sem lögaðili á Íslandi og sérhver tengdur lögaðili sem er fjármálastofnun, að undanskildum tengdum lögaðilum sem eru eftirlaunasjóðir og er lýst í málsgreinum A til D í II. kafla þessa II. viðauka, eða fjármálastofnun, sem hefur aðeins reikninga með lágu verðgildi og er lýst í málsgrein C í þessum kafla, skal uppfylla þær kröfur sem eru settar fram í málsgrein B.
- C. Fjármálastofnun sem hefur aðeins reikninga með lágu verðgildi.** Íslensk fjármálastofnun sem uppfyllir eftirfarandi kröfur:
1. viðkomandi fjármálastofnun er ekki fjárfestingaraðili;
 2. enginn fjárhagsreikningur, sem fjármálastofnun eða lögaðili henni tengdur viðheldur, hefur stöðu eða verðgildi sem er yfir 50.000 Bandaríkjadali, með því að beita þeim reglum er um getur í I. viðauka um samlagningu á reikningum og gjaldmiðilsumreikning; og
 3. viðkomandi fjármálastofnun hefur ekki yfir 50 milljónir Bandaríkjadala sem eignir á efnahagsreikningi sínum og fyrrnefnd fjármálastofnun og lögaðilar henni tengdir hafa ekki, samanlagt, yfir 50 milljónir Bandaríkjadala sem heildareignir á samsteyptum eða sameiginlegum efnahagsreikningum sínum.
- D. Viðurkenndur kreditkortaútgefandi.** Íslensk fjármálastofnun sem uppfyllir eftirfarandi kröfur:
1. viðkomandi fjármálastofnun er fjármálastofnun einungis af þeirri ástæðu að hún er kreditkortaútgefandi sem tekur við innborgunum aðeins þegar viðskiptavinur gengur frá greiðslu umfram reikningsstöðu, þ.e. skuld sem er gjaldkræf að því er kortið varðar, og umframgreiðslunni er ekki skilað til viðskiptavinarins aftur; og
 2. viðkomandi fjármálastofnun skal, frá eða fyrir viðmiðunardagsetningu, hafa markaða stefnu og verklag, annaðhvort til þess að koma í veg fyrir að innborganir viðskiptavinar sé umfram 50.000 Bandaríkjadali eða til þess að tryggja sé að innborgun viðskiptavinar sem er umfram 50.000 Bandaríkjadali sé, með því að beita í hvoru tilviki um sig þeim reglum er um getur í I. viðauka um samlagningu reikninga og gjaldmiðilsumreikning, endurgreitt viðkomandi viðskiptavini innan 60 daga. Innborgun viðskiptavinar vísar í þessum skilningi ekki til innstæðna að því marki sem varðar umdeildar færslur, en tekur til innstæðna sem eiga rætur að rekja til vöruskila.

IV. Fjárfestingaraðilar sem fullnægja skilyrðum fyrir því að vera taldar erlendar fjármálastofnanir sem uppfylla reglufylgni um skattskyldu og aðrar sérreglur. Þær fjármálastofnanir sem er lýst í málsgreinum A til E í þessum kafla eru íslenskar fjármálastofnanir sem senda ekki tilkynningar og skal farið með þær sem fjármálastofnanir sem eru taldar erlendar fjármálastofnanir sem uppfylla reglufylgni um skattskyldu að því er varðar 1471. kafla bandarískra tekjuskattslaga. Auk þess eru í málsgrein F í þessum kafla settar sérreglur sem gilda um fjárfestingargaðila.

- A. Fjármagnaður fjárfestingaraðili og stýrt erlent fyrirtæki³.** Fjármálastofnun sem lýst er í 1. eða 2. tölul. málsgreinar B í þessum þætti og hefur fjármögnunaraðila sem uppfyllir kröfur
3. tölul. undirgreinar B í þessum kafla.
 1. Fjármálastofnun er fjármagnaður fjárfestingaraðili, ef (a) hún er fjárfestingaraðili sem er stofnsettur á Íslandi og er ekki viðurkenndur miðlari, erlent sameignarfélag sem heldur eftir greiðslu eða erlendur fjárvörslusjóður sem heldur eftir greiðslu samkvæmt viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; og (b) ef lögaðili hefur komist að samkomulagi við viðkomandi fjármálastofnun um að koma fram sem fjármögnunarlögaðili fyrir þá fjármálastofnun.

³ Stýrt erlent fyrirtæki (CFC)

2. Fjármálastofnun er fjármagnað, stýrt erlent fyrirtæki, ef (a) viðkomandi fjármálastofnun er stýrt erlent fyrirtæki sem er skipulagt samkvæmt íslenskum lögum og er ekki viðurkenndur milliliður, erlent sameignarfélag sem heldur eftir greiðslu eða erlendur fjárvörslusjóður sem heldur eftir greiðslu samkvæmt viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; (b) viðkomandi fjármálastofnun er, beint eða óbeint, alfarið í eigu bandarískrar tilkynningarskyldrar fjármálastofnunar sem er samþykkt því að starfa, eða gerir kröfu um að hlutdeildarfélag viðkomandi fjármálastofnunar starfi, sem fjármögnunarrekstrarlögaðili fyrir fyrrnefnda fjármálastofnun; og (c) viðkomandi fjármálastofnun deilir sameiginlegu rafrænu reikningskerfi með viðkomandi fjármögnunarlögaðila sem gerir þeim lögaðila kleift að bera kennsl á alla reikningshafa fjármálastofnunarinnar og viðtakendur greiðslna og að fá aðgang að öllum upplýsingum um reikninga og viðskiptavinum, sem fjármálastofnunin heldur utan um, m.a., en ekki einvörðungu, að upplýsingum um deili á viðskiptavinum, um gögn varðandi þá, um reikningsstöðu og um allar greiðslur til reikningshafa eða viðtakenda greiðslna.
 3. Viðkomandi fjármögnunarlögaðili uppfyllir eftirfarandi kröfur:
 - a) viðkomandi fjármögnunarlögaðili hefur heimild til þess að koma fram fyrir hönd viðkomandi fjármálastofnunar (t.d. sem sjóðsstjórnandi, vörsluaðili, fyrirtækjastjórnandi eða sem stjórnunarsamstarfsaðili) til þess að uppfylla viðeigandi kröfur um skráningu sem koma fram á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna;
 - b) viðkomandi fjármögnunarlögaðili hefur skráð sig sem fjármögnunarlögaðila á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna;
 - c) beri viðkomandi fjármögnunarlögaðili kennsl á einhvern tilkynningarskyldan bandarískan reikning, að því er tekur til viðkomandi fjármálastofnunar, skal viðkomandi fjármögnunarlögaðili skrá viðkomandi fjármálastofnun samkvæmt viðeigandi kröfum um skráningu á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna þann dag eða fyrir þann dag er síðar rennur upp, 31. desember 2015 eða þann dag sem rennur upp 90 dögum eftir að borin eru kennsl á fyrrnefndan tilkynningarskyldan bandarískan reikning;
 - d) viðkomandi fjármögnunarlögaðili samþykkir að gera, fyrir hönd viðkomandi fjármálastofnunar, allar áreiðanleikakannanir, halda eftir greiðslum, senda tilkynningar og uppfylla aðrar kröfur sem viðkomandi fjármálastofnun hefði orðið að gera væri hún íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun;
 - e) viðkomandi fjármögnunarlögaðili auðkennir viðkomandi fjármálastofnun og tekur fram kennitölu hennar (sem er fengið með því að fylgja viðeigandi kröfum um skráningu á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna) í öllum tilkynningum sem eru sendar fyrir hönd fyrrnefndrar fjármálastofnunar; og
 - f) staða viðkomandi fjármögnunarlögaðila sem fjármögnunaraðila hefur ekki verið afturkölluð.
- B. Fjármögnuð, nærstæð fjárfestingarleið.** Íslensk fjármálastofnun sem uppfyllir eftirfarandi kröfur:
1. viðkomandi fjármálastofnun er fjármálastofnun af þeirri einni ástæðu að hún er fjárfestingaraðili og er ekki viðurkenndur milliliður, erlent sameignarfélag sem heldur eftir greiðslu eða erlendur fjárvörslusjóður sem heldur eftir greiðslu samkvæmt viðeigandi bandarískum skattareglugerðum;
 2. viðkomandi fjármögnunarlögaðili er bandarísk tilkynningarskyld fjármálastofnun, tilkynningarskyld erlend fjármálastofnun (FFI) samkvæmt fyrirmynd 1 eða erlend fjármálastofnun sem er þátttakandi í FATCA, hefur heimild til þess að koma fram fyrir hönd viðkomandi fjármálastofnunar (t.d. sem faglegur stjórnandi, vörsluaðili eða sem stjórnunarsamstarfsaðili) og samþykkir að gera, fyrir hönd viðkomandi fjármálastofnunar, allar áreiðanleikakannanir, halda eftir greiðslum, senda tilkynningar og uppfylla aðrar kröfur sem viðkomandi fjármálastofnun hefði orðið að gera væri hún íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun;
 3. viðkomandi fjármálastofnun heldur ekki úti starfsemi sem fjárfestingarleið fyrir óskylda aðila;

4. tuttugu einstaklingar eða færri eiga allar skuldareignir og eignaréttindi innan viðkomandi fjármálastofnunar (án tillits til skuldareigna í eigu erlendra fjármálastofnana sem eru þátttakendur í FATCA og erlendra fjármálastofnana sem eru taldar uppfylla skattskyldu og án tillits til hagsmuna í hlutabréfum í eigu lögaðila, ef sú rekstareining á 100 prósent hagsmuni í hlutabréfum innan viðkomandi fjármálastofnunar og er sjálf fjármögnuð fjármálastofnun sem er lýst í þessari málsgrein C); og
5. viðkomandi fjármögnunarlögaðili hefur uppfyllir eftirfarandi kröfur:
 - a) viðkomandi fjármögnunarlögaðili hefur skráð sig sem fjármögnunarlögaðila á skráningarvefsetri IRS vegna FATCA-laganna;
 - b) viðkomandi fjármögnunarlögaðili samþykkir að gera, fyrir hönd viðkomandi fjármálastofnunar, allar áreiðanleikakannanir, halda eftir greiðslum, senda tilkynningar og uppfylla aðrar kröfur sem viðkomandi fjármálastofnun hefði orðið að gera væri hún íslensk tilkynningarskyld fjármálastofnun, ennfremur að varðveita gögn sem er safnað um viðkomandi fjármálastofnun í sex ár;
 - c) viðkomandi fjármögnunarlögaðili auðkennir viðkomandi fjármálastofnun í öllum tilkynningum sem eru sendar fyrir hönd fyrrnefndrar fjármálastofnunar; og
 - d) viðkomandi fjármögnunarlögaðili hefur ekki látið afturkalla stöðu sína sem fjármögnunaraðili.
- C. **Fjárfestingaráðgjafar og fjárfestingastjórar.** Fjárfestingaraðili, stofnsettur á Íslandi, sem er fjármálastofnun af þeirri ástæðu einni að hann (1) veitir ráðgjöf um fjárfestingar til og kemur fram fyrir hönd; eða (2) heldur utan um eignasöfn fyrir og kemur fram fyrir hönd viðskiptavinar vegna fjárfestinga, ut anumhalds eða stýringar sjóða sem eru lagðir inn í nafni viðskiptavinarins hjá fjármálastofnun annarri en fjármálastofnun sem er ekki þátttakandi í FATCA.
- D. **Sameiginleg fjárfestingarleið.** Fjárfestingarlögaðili, stofnsettur á Íslandi, sem er eftirlitskyld sem sameiginleg fjárfestingarleið (CIV eða Collective Investment Vehicle), að því tilskildu að allir eignarhlutir í þeirri sameiginlegu fjárfestingarleið (þ.m.t. skuldareignir yfir 50.000 Bandaríkjadalir) séu í höndum eða fari í gegnum einn eða fleiri undanþegna raunverulega eigendur, virka erlenda lögaðila sem eru ekki fjármálastofnanir (NFFE) og er lýst í 4. tölul. málsgreinar B í VI. kafla I. viðauka, bandaríska aðila sem eru ekki tilgreindir bandarískir aðilar eða fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA.
- E. **Sérreglur.** Eftirfarandi reglur gilda um fjárfestingaraðila:
 1. Að því er varðar eignarhluti í fjárfestingaraðilum, sem er sameiginleg fjárfestingarleið og er lýst í málsgrein E í þessum kafla, skal litið svo á að tilkynningarskyldur fjárfestingaraðila (annarra en fjármálastofnana sem hafa milligöngu um að hafa eignarhluti í fyrrnefndri sameiginlegri fjárfestingarleið undir höndum) hafi verið uppfylltar.
 2. Að því er varðar eignarhluti í:
 - a) fjárfestingaraðila sem er stofnsettur í samstarfslögsögu og er háð eftirliti sem sameiginleg fjárfestingarleið þar sem allir eignarhlutir í henni (þ.m.t. skuldareignir yfir 50.000 Bandaríkjadalir) eru í höndum eða fara í gegnum einn eða fleiri undanþegna raunverulega eigendur, virka erlenda lögaðila sem eru ekki fjármálastofnanir (NFFE) og er lýst í 4. tölul. málsgreinar B í VI. þætti I. viðauka, bandaríska aðila sem eru ekki tilgreindir bandarískir aðilar eða fjármálastofnanir sem eru ekki þátttakendur í FATCA; eða
 - b) fjárfestingaraðila sem er viðurkennd sameiginleg fjárfestingarleið samkvæmt viðeigandi bandarískum skattareglugerðum; skal litið svo á að tilkynningarskyldur fjárfestingaraðili, sem eru íslenskar fjármálastofnanir (aðrar en fjármálastofnanir sem hafa milligöngu um að hafa eignarhluti í fyrrnefndum sameiginlegum fjárfestingarleiðum undir höndum), hafi verið uppfylltar.
 3. Að því er varðar eignarhluti í fjárfestingaraðila, sem er stofnsettur á Íslandi og er ekki lýst í málsgrein E eða 2. tölul. málsgreinar F í þessum kafla, skal, í samræmi við 3. mgr. 5. gr. sammingsins, litið svo á að tilkynningarskyldur allra annarra fjárfestingaraðila, að því er fyrrnefnda eignarhluti varðar, hafi verið uppfylltar ef upplýsingarnar, sem

krafið er að fyrstnefndi fjárfestingaraðilinn tilkynni samkvæmt samningnum að því er umrædda eignarhluti varðar, eru tilkynntar af hálfu fyrrnefndrar fjárfestingaraðila eða annars aðila.

V. **Reikningar sem teljast ekki til fjárhagsreikninga.** Eftirfarandi reikningar eru útilokaðir frá skilgreiningunni á fjárhagsreikningum og skulu þeir því ekki hljóta meðferð sem væru þeir bandarískir tilkynningarskyldir reikningar.

A. **Tilteknir sparireikningar.**

1. **Eftirlauna- og lífeyrisreikningur.** Eftirlauna- og lífeyrisreikningur viðhaldið á Íslandi sem uppfyllir eftirfarandi kröfur samkvæmt íslenskum lögum.
 - a) Viðkomandi reikningur er háður eftirliti sem persónulegur eftirlaunareikningur eða er hluti af skráðu eða reglufestu eftirlauna- eða lífeyriskerfi sem er ætlað að sjá fyrir eftirlaunum og lífeyri (m.a. örorkubótum eða dánarbótum);
 - b) skattfríðindi fylgja viðkomandi reikningi (þ.e. framlög inn á reikninginn, sem að öðrum kosti væru skattskyld samkvæmt íslenskum lögum, eru frádráttarbær eða dregin frá vergum tekjum viðkomandi reikningshafa eða eru skattlögð í lækkuðu hlutfalli eða skattlagningu fjárfestingartekna af reikningnum er frestað eða hlutfall hennar lækkað);
 - c) gerð er krafa um árlegar tilkynningar um upplýsingar til skattyfirvalda á Íslandi viðvíkjandi viðkomandi reikningi;
 - d) úttektir eru háðar því skilyrði að viðkomandi nái tilteknum eftirlaunaaldri, hljóti örorku eða falli frá, að öðrum kosti gildi viðurlög um úttektir fyrir fyrrnefnda tiltekna atburði; og
 - e) annaðhvort (i) eru árleg framlög takmörkuð við 50.000 Bandaríkjadali eða lægri fjárhæð eða (ii) hámarksæviframlag inn á reikninginn takmarkast við 1.000.000 Bandaríkjadali eða lægri fjárhæð, með því, í hvoru tilviki um sig, að beita þeim reglum sem um getur í I. viðauka um samlagningu reikninga og gjaldmiðilsumreikning.
2. **Sparireikningar aðrir en eftirlaunareikningar.** Reikningur, viðhaldið á Íslandi, (annar en váttryggingar- eða lífeyrissamningur) sem uppfyllir eftirfarandi kröfur samkvæmt íslenskum lögum.
 - a) Viðkomandi reikningur er háður reglusetningu sem sparnaðarleið í öðrum tilgangi en vegna eftirlauna;
 - b) skattfríðindi fylgja viðkomandi reikningi (þ.e. framlög inn á reikninginn, sem að öðrum kosti væru skattskyld samkvæmt íslenskum lögum, eru frádráttarbær eða dregin frá vergum tekjum viðkomandi reikningshafa eða eru skattlögð í lækkuðu hlutfalli, eða skattlagningu fjárfestingartekna af reikningnum er frestað eða hlutfall hennar lækkað);
 - c) úttektir eru háðar því að tiltekin viðmið séu uppfyllt sem tengjast þeim tilgangi sem sparireikningurinn þjónar (t.d. að gera viðkomandi kleift að njóta menntunar eða lækniþjónustu), að öðrum kosti gildi viðurlög um úttektir áður en fyrrnefnd viðmið eru uppfyllt; og
 - d) árleg framlög eru takmörkuð við 50.000 Bandaríkjadali eða lægri fjárhæð, með því að beita þeim reglum er um getur í I. viðauka um samlagningu reikninga og gjaldmiðilsumreikning.
- B. **Líftryggingarsamningar sem gilda í ákveðinn tíma.** Líftryggingarsamningur sem er viðhaldið á Íslandi og hefur tryggingartímabil sem lýkur áður en viðkomandi tryggður einstaklingur nær 90 ára aldri, að því tilskildu að umræddur samningur uppfylli eftirfarandi kröfur:
 1. lotubundin iðgjöld, sem lækka ekki með tímanum, eru greiðanleg að minnsta kosti árlega á líftíma samningsins eða fram til þess að sá tryggði nær 90 ára aldri, eftir því hvort tímabilið er styttra;
 2. samningurinn hefur enga samningsfjárhæð sem einhver aðili getur haft aðgang að (sem úttekt, lán eða með öðrum hætti) án þess að segja samningnum upp;
 3. sú fjárhæð (önnur en dánarbætur) sem ber að greiða þegar viðkomandi samningur

fellur úr gildi eða er sagt upp getur ekki orðið hærrí en samanlögð iðgjöld sem eru greidd vegna samningsins, að frádreginni summu gjalda vegna dauðsfalla, sjúkdómsástands og kostnaðar (hvort sem þau eru lögð á í raun eður ei) fyrir það tímabili eða þau tímabil sem samningurinn er í gildi og að frádregnum þeim fjárhæðum sem eru greiddar áður en viðkomandi samningur fellur úr gildi eða er sagt upp; og

4. samningurinn er ekki í höndum framsalshafa vegna verðgildis.
- C. **Reikningur í höndum dánarbús.** Reikningur, sem er viðhaldið á Íslandi og er alfarið í höndum dánarbús, ef gögn viðvíkjandi þess háttar reikningi hafa að geyma eintak af erfðaskrá hins látna eða dánarvottorð.
- D. **Reikningar í vörslu þriðja aðila.** Reikningur (geymslureikningur) sem er viðhaldið á Íslandi og stofnaður í tengslum við eitthvað af eftirfarandi:
 1. Dómsúrskurð eða dóm.
 2. Sölu, skipti eða leigu á fasteign eða lausafé einstaklinga, að því tilskildu að reikningurinn uppfylli eftirfarandi kröfur:
 - a) viðkomandi reikningur er fjármagnaður eingöngu með innborgun, heiðarlega fengnum peningum, vörslufé að fjárhæð sem nægir til þess að tryggja skuldbindingu sem tengist beint viðkomandi viðskiptum, eða með álíka greiðslu, eða er fjármagnaður með fjármunaeign sem er lögð inn á reikninginn í tengslum við sölu, skipti eða leigu á viðkomandi eign;
 - b) viðkomandi reikningur er stofnaður og notaður eingöngu í því skyni að tryggja þá skuldbindingu viðkomandi kaupanda að greiða kaupverð umræddrar eignar, viðkomandi seljanda að greiða óvissar skuldir eða leigusalans eða leigutakans að greiða tjón sem tengist hinni leigðu eign eins og samkomulag er um samkvæmt leigumála;
 - c) fjármunir inni á reikningnum, m.a. tekjur sem hann myndar, verða greiddir út eða þeim skipt í þágu kaupandans, seljandans, leigusalans eða leigutakans (m.a. til þess að efna skuldbindingar fyrrnefndra aðila) þegar eignin er seld, skipti fara fram á henni eða hún er afhent;
 - d) viðkomandi reikningur er ekki tryggingarfé eða þess háttar reikningur sem er stofnaður í tengslum við sölu eða skipti á fjáreign; og
 - e) viðkomandi reikningur tengist ekki kreditkortareikningi.
 3. Skuldbindingu fjármálastofnunar, sem veitir þjónustu í tengslum við lán sem er tryggt með fasteign, þess efnis að leggja til hliðar hluta greiðslu til þess eins að auðvelda skattgreiðslur og greiðslu váttrygginga síðar vegna viðkomandi fasteignar.
 4. Skuldbindingu fjármálastofnunar þess efnis eingöngu að auðvelda skattgreiðslur síðar.
- E. **Samstarfslögsögureikningar.** Reikningur sem er viðhaldið á Íslandi og skilgreining á fjárhagsreikningi, samkvæmt samningi milli Bandaríkjanna og annarrar samstarfslögsögu í því skyni að greiða fyrir framkvæmd FATCA-laganna, tekur ekki til, að því tilskildu að sömu kröfur og eftirlit samkvæmt lögum fyrrnefndrar annarrar samstarfslögsögu gildi um umræddan reikning sem væri hann stofnaður í þeirri samstarfslögsögu og honum viðhaldið í fjármálastofnun innan samstarfslögsögu sem er innan umræddrar samstarfslögsögu.

VI. Skilgreiningar. Eftirfarandi viðbótarskilgreiningar gilda um það sem er lýst hér að framan:

- A. **Tilkynningarskyld erlend fjármálastofnun (FFI) samkvæmt fyrirmynd 1.** Tilkynningarskyld erlend fjármálastofnun (FFI) samkvæmt fyrirmynd 1 merkir fjármálastofnun sem stjórnvöld utan Bandaríkjanna eða stjórnarstofnun slíkra stjórnvalda samþykkja eða samþykkir að afla og skiptast á upplýsingum henni viðvíkjandi samkvæmt milliríkjasamningi (IGA) samkvæmt fyrirmynd 1. Að því er þessa skilgreiningu varðar merkir hugtakið milliríkjasamningur (IGA) samkvæmt fyrirmyndi 1 samning milli Bandaríkjanna eða fjármálaráðuneytisins og stjórnvalda utan Bandaríkjanna eða einnar eða fleiri stjórnarstofnana slíkra stjórnvalda um að beita FATCA-lögunum með tilkynningum fjármálastofnana til slíkra stjórnvalda utan Bandaríkjanna eða stjórnarstofnunar slíkra stjórnvalda, þar sem á eftir fylgja gagnkvæm skipti á fyrrnefndum tilkynntum upplýsingum við IRS.
- B. **Erlend fjármálastofnun sem hefur samning við IRS.** Hugtakið erlend fjármálastofnun sem hefur samning við IRS merkir fjármálastofnun sem hefur samþykkt að uppfylla kröfur

samnings erlendrar fjármálastofnunar, m.a. er átt við fjármálastofnun sem er lýst í milliríkjasamningi (IGA) samkvæmt fyrirmynd 2 og hefur samþykkt að uppfylla kröfur samnings erlendrar fjármálastofnunar. Hugtakið erlend fjármálastofnun sem hefur samning við IRS tekur einnig til viðurkennds milligönguútibús bandarískrar tilkynningarskyld fjármálastofnunar, nema fyrrnefnt útibú sé tilkynningarskyld erlend fjármálastofnun (FFI) samkvæmt fyrirmynd 1. Að því er þessa skilgreiningu varðar merkir hugtakið samningur erlendrar fjármálastofnunar samning þar sem settar eru fram kröfur sem fjármálastofnun þarf að uppfylla til þess að hljóta meðferð í samræmi við að hún uppfylli þær kröfur er um getur í b-lið 1471. kafla bandarískra skattalaga. Ennfremur, að því er þessa skilgreiningu varðar, merkir hugtakið milliríkjasamningur (IGA) samkvæmt fyrirmynd 2 samkomulag milli Bandaríkjanna eða fjármálaráðuneytisins og stjórnvalda utan Bandaríkjanna eða einnar eða fleiri stjórnarstofnana slíkra stjórnvalda um að greiða fyrir framkvæmd FATCA-laganna með tilkynningum fjármálastofnana beint til IRS í samræmi við kröfur samnings erlendrar fjármálastofnunar, að við bættum upplýsingaskiptum milli fyrrnefndra stjórnvalda utan Bandaríkjanna eða stjórnarstofnunar slíkra stjórnvalda og IRS.

AGREEMENT

between the Government of Iceland and the Government of the United States of America to Improve International Tax Compliance and to Implement FATCA

Whereas, the Government of Iceland and the Government of the United States of America (each, a “Party,” and together, the “Parties”) desire to conclude an agreement to improve international tax compliance through mutual assistance in tax matters based on an effective infrastructure for the automatic exchange of information;

Whereas, Article 25 of the Convention Between the Government of the United States of America and the Government of Iceland for the Avoidance of Double Taxation and the Prevention of Fiscal Evasion with Respect to Taxes on Income and accompanying Protocol (the “Convention”), done at Washington, on October 23, 2007, authorizes the exchange of information for tax purposes, including on an automatic basis;

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

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

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

Whereas, the Government of the United States of America collects information regarding certain accounts maintained by U.S. financial institutions held by residents of Iceland and is committed to exchanging such information with the Government of Iceland and pursuing equivalent levels of exchange, provided that the appropriate safeguards and infrastructure for an effective exchange relationship are in place;

Whereas, an intergovernmental approach to FATCA implementation would address legal impediments and reduce burdens for Icelandic financial institutions;

Whereas, the Parties desire to conclude an agreement to improve international tax compliance and provide for the implementation of FATCA based on domestic reporting and reciprocal automatic exchange pursuant to the Convention, and subject to the confidentiality and other protections provided for therein, including the provisions limiting the use of the information exchanged under the Convention;

Now, therefore, the Parties have agreed as follows:

Article 1
Definitions

1. For purposes of this agreement and any annexes thereto (“Agreement”), the following terms shall have the meanings set forth below:
- a) The term “*United States*” means the United States of America, including the States thereof, but does not include the U.S. Territories. Any reference to a “*State*” of the United States includes the District of Columbia.
 - b) The term “*U.S. Territory*” means American Samoa, the Commonwealth of the Northern Mariana Islands, Guam, the Commonwealth of Puerto Rico, or the U.S. Virgin Islands.
 - c) The term “*IRS*” means the U.S. Internal Revenue Service.
 - d) The term “*Iceland*” means Iceland.
 - e) The term “*Partner Jurisdiction*” means a jurisdiction that has in effect an agreement with the United States to facilitate the implementation of FATCA. The IRS shall publish a list identifying all Partner Jurisdictions.
 - f) The term “*Competent Authority*” means:
 - (1) in the case of the United States, the Secretary of the Treasury or his delegate; and
 - (2) in the case of Iceland, the Minister of Finance or his authorized representative.
 - g) The term “*Financial Institution*” means a Custodial Institution, a Depository Institution, an Investment Entity, or a Specified Insurance Company.
 - h) The term “*Custodial Institution*” means any Entity that holds, as a substantial portion of its business, financial assets for the account of others. An entity holds financial assets for the account of others as a substantial portion of its business if the entity’s gross income attributable to the holding of financial assets and related financial services equals or exceeds 20 percent of the entity’s gross income during the shorter of: (i) the three-year period that ends on December 31 (or the final day of a non-calendar year accounting period) prior to the year in which the determination is being made; or (ii) the period during which the entity has been in existence.
 - i) The term “*Depository Institution*” means any Entity that accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business.
 - j) The term “*Investment Entity*” means any Entity that conducts as a business (or is managed by an entity that conducts as a business) one or more of the following activities or operations for or on behalf of a customer:
 - (1) trading in money market instruments (cheques, bills, certificates of deposit, derivatives, etc.); foreign exchange; exchange, interest rate and index instruments; transferable securities; or commodity futures trading;
 - (2) individual and collective portfolio management; or
 - (3) otherwise investing, administering, or managing funds or money on behalf of other persons.

This subparagraph 1(j) 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.
 - k) The term “*Specified Insurance Company*” means any Entity that is an insurance company (or the holding company of an insurance company) that issues, or is obligated to make payments with respect to, a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract.
 - l) The term “*Icelandic Financial Institution*” means (i) any Financial Institution resident in Iceland, but excluding any branch of such Financial Institution that is located outside Iceland, and (ii) any branch of a Financial Institution not resident in Iceland, if such branch is located in Iceland.
 - m) The term “*Partner Jurisdiction Financial Institution*” means (i) any Financial Institution established in a Partner Jurisdiction, but excluding any branch of such Financial Institution that is located outside the Partner Jurisdiction, and (ii) any branch of a Financial Institution not established in the Partner Jurisdiction, if such branch is located in the Partner Jurisdiction.

- n) The term “*Reporting Financial Institution*” means a Reporting Icelandic Financial Institution or a Reporting U.S. Financial Institution, as the context requires.
 - o) The term “*Reporting Icelandic Financial Institution*” means any Icelandic Financial Institution that is not a Non-Reporting Icelandic Financial Institution.
 - p) The term “*Reporting U.S. Financial Institution*” means (i) any Financial Institution that is resident in the United States, but excluding any branch of such Financial Institution that is located outside the United States, and (ii) any branch of a Financial Institution not resident in the United States, if such branch is located in the United States, provided that the Financial Institution or branch has control, receipt, or custody of income with respect to which information is required to be exchanged under subparagraph (2)(b) of Article 2 of this Agreement.
 - q) The term “*Non-Reporting Icelandic Financial Institution*” means any Icelandic Financial Institution, or other Entity resident in Iceland, that is described in Annex II as a Non-Reporting Icelandic Financial Institution or that otherwise qualifies as a deemed-compliant FFI or an exempt beneficial owner under relevant U.S. Treasury Regulations.
 - r) The term “*Nonparticipating Financial Institution*” means a nonparticipating FFI, as that term is defined in relevant U.S. Treasury Regulations, but does not include an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution other than a Financial Institution treated as a Nonparticipating Financial Institution pursuant to subparagraph 2(b) of Article 5 of this Agreement or the corresponding provision in an agreement between the United States and a Partner Jurisdiction.
 - s) The term “*Financial Account*” means an account maintained by a Financial Institution, and includes:
 - (1) in the case of an Entity that is a Financial Institution solely because it is an Investment Entity, any equity or debt interest (other than interests that are regularly traded on an established securities market) in the Financial Institution;
 - (2) in the case of a Financial Institution not described in subparagraph 1(s)(1) of this Article, any equity or debt interest in the Financial Institution (other than interests that are regularly traded on an established securities market), if (i) the value of the debt or equity interest is determined, directly or indirectly, primarily by reference to assets that give rise to U.S. Source Withholdable Payments, and (ii) the class of interests was established with a purpose of avoiding reporting in accordance with this Agreement; and
 - (3) any Cash Value Insurance Contract and any Annuity Contract issued or maintained by a Financial Institution, other than a noninvestment-linked, nontransferable immediate life annuity that is issued to an individual and monetizes a pension or disability benefit provided under an account that is excluded from the definition of Financial Account in Annex II.
- Notwithstanding the foregoing, the term “Financial Account” does not include any account that is excluded from the definition of Financial Account in Annex II. For purposes of this Agreement, interests are “regularly traded” if there is a meaningful volume of trading with respect to the interests on an ongoing basis, and an “established securities market” means an exchange that is officially recognized and supervised by a governmental authority in which the market is located and that has a meaningful annual value of shares traded on the exchange. For purposes of this subparagraph 1(s), an interest in a Financial Institution is not “regularly traded” and shall be treated as a Financial Account if the holder of the interest (other than a Financial Institution acting as an intermediary) is registered on the books of such Financial Institution. The preceding sentence will not apply to interests first registered on the books of such Financial Institution prior to July 1, 2014, and with respect to interests first registered on the books of such Financial Institution on or after July 1, 2014, a Financial Institution is not required to apply the preceding sentence prior to January 1, 2016.
- t) 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 Financial Institution in the ordinary course of a banking or similar business. A Depository Account also includes an amount held by an insurance company pursuant to a guaranteed investment contract or similar agreement to pay or credit interest thereon.
- u) The term “*Custodial Account*” means an account (other than an Insurance Contract or Annuity Contract) for the benefit of another person that holds any financial instrument or contract held for investment (including, but not limited to, a share or stock in a corporation, a note, bond, debenture, or other evidence of indebtedness, a currency or commodity transaction, a credit default swap, a swap based upon a nonfinancial index, a notional principal contract, an Insurance Contract or Annuity Contract, and any option or other derivative instrument).
 - v) The term “*Equity Interest*” means, in the case of a partnership that is a Financial Institution, either a capital or profits interest in the partnership. In the case of a trust that is a Financial Institution, an Equity Interest is considered to be held by any person treated as a settlor or beneficiary of all or a portion of the trust, or any other natural person exercising ultimate effective control over the trust. A Specified U.S. Person shall be treated as being a beneficiary of a foreign trust if such Specified U.S. Person has the right to receive directly or indirectly (for example, through a nominee) a mandatory distribution or may receive, directly or indirectly, a discretionary distribution from the trust.
 - w) The term “*Insurance Contract*” means a contract (other than an Annuity Contract) under which the issuer agrees to pay an amount upon the occurrence of a specified contingency involving mortality, morbidity, accident, liability, or property risk.
 - x) The term “*Annuity Contract*” means a contract under which the issuer agrees to make payments for a period of time determined in whole or in part by reference to the life expectancy of one or more individuals. The term also includes a contract that is considered to be an Annuity Contract in accordance with the law, regulation, or practice of the jurisdiction in which the contract was issued, and under which the issuer agrees to make payments for a term of years.
 - y) The term “*Cash Value Insurance Contract*” means an Insurance Contract (other than an indemnity reinsurance contract between two insurance companies) that has a Cash Value greater than \$50,000.
 - z) The term “*Cash Value*” means the greater of (i) the amount that the policyholder is entitled to receive upon surrender or termination of the contract (determined without reduction for any surrender charge or policy loan), and (ii) the amount the policyholder can borrow under or with regard to the contract. Notwithstanding the foregoing, the term “*Cash Value*” does not include an amount payable under an Insurance Contract as:
 - (1) a personal injury or sickness benefit or other benefit providing indemnification of an economic loss incurred upon the occurrence of the event insured against;
 - (2) a refund to the policyholder of a previously paid premium under an Insurance Contract (other than under a life insurance contract) due to policy cancellation or termination, decrease in risk exposure during the effective period of the Insurance Contract, or arising from a redetermination of the premium due to correction of posting or other similar error; or
 - (3) a policyholder dividend based upon the underwriting experience of the contract or group involved.
 - aa) The term “*Reportable Account*” means a U.S. Reportable Account or an Icelandic Reportable Account, as the context requires.
 - bb) The term “*Icelandic Reportable Account*” means a Financial Account maintained by a Reporting U.S. Financial Institution if: (i) in the case of a Depository Account, the account is held by an individual resident in Iceland and more than \$10 of interest is paid to such account in any given calendar year; or (ii) in the case of a Financial Account other than a Depository Account, the Account Holder is a resident of Iceland, including an Entity that certifies that it is resident in Iceland for tax purposes, with respect to which U.S. source income that is subject to reporting under chapter 3 of subtitle A or chapter 61 of subtitle F of the U.S. Internal Revenue Code is paid or credited.

- cc) The term “*U.S. Reportable Account*” means a Financial Account maintained by a Reporting Icelandic Financial Institution and held by one or more Specified U.S. Persons or by a Non-U.S. Entity with one or more Controlling Persons that is a Specified U.S. Person. Notwithstanding the foregoing, an account shall not be treated as a U.S. Reportable Account if such account is not identified as a U.S. Reportable Account after application of the due diligence procedures in Annex I.
- dd) The term “*Account Holder*” means the person listed or identified as the holder of a Financial Account by the Financial Institution that maintains the account. A person, other than a Financial Institution, holding a Financial Account for the benefit or account of another person as agent, custodian, nominee, signatory, investment advisor, or intermediary, is not treated as holding the account for purposes of this Agreement, and such other person is treated as holding the account. For purposes of the immediately preceding sentence, the term “Financial Institution” does not include a Financial Institution organized or incorporated in a U.S. Territory. In the case of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, the Account Holder is any person entitled to access the Cash Value or change the beneficiary of the contract. If no person can access the Cash Value or change the beneficiary, the Account Holder is any person named as the owner in the contract and any person with a vested entitlement to payment under the terms of the contract. Upon the maturity of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, each person entitled to receive a payment under the contract is treated as an Account Holder.
- ee) The term “*U.S. Person*” means a U.S. citizen or resident individual, a partnership or corporation organized in the United States or under the laws of the United States or any State thereof, a trust if (i) a court within the United States would have authority under applicable law to render orders or judgments concerning substantially all issues regarding administration of the trust, and (ii) one or more U.S. persons have the authority to control all substantial decisions of the trust, or an estate of a decedent that is a citizen or resident of the United States. This subparagraph 1(ee) shall be interpreted in accordance with the U.S. Internal Revenue Code.
- ff) The term “*Specified U.S. Person*” means a U.S. Person, other than: (i) a corporation the stock of which is regularly traded on one or more established securities markets; (ii) any corporation that is a member of the same expanded affiliated group, as defined in section 1471(e)(2) of the U.S. Internal Revenue Code, as a corporation described in clause (i); (iii) the United States or any wholly owned agency or instrumentality thereof; (iv) any State of the United States, any U.S. Territory, any political subdivision of any of the foregoing, or any wholly owned agency or instrumentality of any one or more of the foregoing; (v) any organization exempt from taxation under section 501(a) of the U.S. Internal Revenue Code or an individual retirement plan as defined in section 7701(a)(37) of the U.S. Internal Revenue Code; (vi) any bank as defined in section 581 of the U.S. Internal Revenue Code; (vii) any real estate investment trust as defined in section 856 of the U.S. Internal Revenue Code; (viii) any regulated investment company as defined in section 851 of the U.S. Internal Revenue Code or any entity registered with the U.S. Securities and Exchange Commission under the Investment Company Act of 1940 (15 U.S.C. 80a-64); (ix) any common trust fund as defined in section 584(a) of the U.S. Internal Revenue Code; (x) any trust that is exempt from tax under section 664(c) of the U.S. Internal Revenue Code or that is described in section 4947(a)(1) of the U.S. Internal Revenue Code; (xi) a dealer in securities, commodities, or derivative financial instruments (including notional principal contracts, futures, forwards, and options) that is registered as such under the laws of the United States or any State; (xii) a broker as defined in section 6045(c) of the U.S. Internal Revenue Code; or (xiii) any tax-exempt trust under a plan that is described in section 403(b) or section 457(g) of the U.S. Internal Revenue Code.
- gg) The term “*Entity*” means a legal person or a legal arrangement such as a trust.
- hh) The term “*Non-U.S. Entity*” means an Entity that is not a U.S. Person.

- ii) The term “*U.S. Source Withholdable Payment*” means any payment of interest (including any original issue discount), dividends, rents, salaries, wages, premiums, annuities, compensations, remunerations, emoluments, and other fixed or determinable annual or periodical gains, profits, and income, if such payment is from sources within the United States. Notwithstanding the foregoing, a U.S. Source Withholdable Payment does not include any payment that is not treated as a withholdable payment in relevant U.S. Treasury Regulations.
 - jj) An Entity is a “*Related Entity*” of another Entity if either Entity controls the other Entity, or the two Entities are under common control. For this purpose control includes direct or indirect ownership of more than 50 percent of the vote or value in an Entity. Notwithstanding the foregoing, Iceland may treat an Entity as not a Related Entity of another Entity if the two Entities are not members of the same expanded affiliated group as defined in section 1471(e)(2) of the U.S. Internal Revenue Code.
 - kk) The term “*U.S. TIN*” means a U.S. federal taxpayer identifying number.
 - ll) The term “*Icelandic TIN*” means an Icelandic taxpayer identifying number.
 - mm) The term “*Controlling Persons*” means the natural persons who exercise control over an Entity. In the case of a trust, such term means the settlor, the trustees, the protector (if any), the beneficiaries or class of beneficiaries, and any other natural person exercising ultimate effective control over the trust, and in the case of a legal arrangement other than a trust, such term means persons in equivalent or similar positions. The term “*Controlling Persons*” shall be interpreted in a manner consistent with the Financial Action Task Force Recommendations.
2. Any term not otherwise defined in this Agreement shall, unless the context otherwise requires or the Competent Authorities agree to a common meaning (as permitted by domestic law), have the meaning that it has at that time under the law of the Party applying this Agreement, any meaning under the applicable tax laws of that Party prevailing over a meaning given to the term under other laws of that Party.

Article 2

Obligations to Obtain and Exchange Information with Respect to Reportable Accounts

1. Subject to the provisions of Article 3 of this Agreement, each Party shall obtain the information specified in paragraph 2 of this Article with respect to all Reportable Accounts and shall annually exchange this information with the other Party on an automatic basis pursuant to the provisions of Article 25 of the Convention.
2. The information to be obtained and exchanged is:
 - a) In the case of Iceland with respect to each U.S. Reportable Account of each Reporting Icelandic Financial Institution:
 - (1) the name, address, and U.S. TIN of each Specified U.S. Person that is an Account Holder of such account and, in the case of a Non-U.S. Entity that, after application of the due diligence procedures set forth in Annex I, is identified as having one or more Controlling Persons that is a Specified U.S. Person, the name, address, and U.S. TIN (if any) of such entity and each such Specified U.S. Person;
 - (2) the account number (or functional equivalent in the absence of an account number);
 - (3) the name and identifying number of the Reporting Icelandic Financial Institution;
 - (4) the account balance or value (including, in the case of a Cash Value Insurance Contract or Annuity Contract, the Cash Value or surrender value) as of the end of the relevant calendar year or other appropriate reporting period or, if the account was closed during such year, immediately before closure;
 - (5) in the case of any Custodial Account:
 - (A) the total gross amount of interest, the total gross amount of dividends, and the total gross amount of other income generated with respect to the assets held in the

- account, in each case paid or credited to the account (or with respect to the account) during the calendar year or other appropriate reporting period; and
- (B) the total gross proceeds from the sale or redemption of property paid or credited to the account during the calendar year or other appropriate reporting period with respect to which the Reporting Icelandic Financial Institution acted as a custodian, broker, nominee, or otherwise as an agent for the Account Holder;
- (6) in the case of any Depository Account, the total gross amount of interest paid or credited to the account during the calendar year or other appropriate reporting period; and
- (7) in the case of any account not described in subparagraph 2(a)(5) or 2(a)(6) of this Article, the total gross amount paid or credited to the Account Holder with respect to the account during the calendar year or other appropriate reporting period with respect to which the Reporting Icelandic Financial Institution is the obligor or debtor, including the aggregate amount of any redemption payments made to the Account Holder during the calendar year or other appropriate reporting period.
- b) In the case of the United States, with respect to each Icelandic Reportable Account of each Reporting U.S. Financial Institution:
- (1) the name, address, and Icelandic TIN of any person that is a resident of Iceland and is an Account Holder of the account;
 - (2) the account number (or the functional equivalent in the absence of an account number);
 - (3) the name and identifying number of the Reporting U.S. Financial Institution;
 - (4) the gross amount of interest paid on a Depository Account;
 - (5) the gross amount of U.S. source dividends paid or credited to the account; and
 - (6) the gross amount of other U.S. source income paid or credited to the account, to the extent subject to reporting under chapter 3 of subtitle A or chapter 61 of subtitle F of the U.S. Internal Revenue Code.

Article 3

Time and Manner of Exchange of Information

1. For purposes of the exchange obligation in Article 2 of this Agreement, the amount and characterization of payments made with respect to a U.S. Reportable Account may be determined in accordance with the principles of the tax laws of Iceland, and the amount and characterization of payments made with respect to an Icelandic Reportable Account may be determined in accordance with principles of U.S. federal income tax law.
2. For purposes of the exchange obligation in Article 2 of this Agreement, the information exchanged shall identify the currency in which each relevant amount is denominated.
3. With respect to paragraph 2 of Article 2 of this Agreement, information is to be obtained and exchanged with respect to 2014 and all subsequent years, except that:
 - a) In the case of Iceland:
 - (1) the information to be obtained and exchanged with respect to 2014 is only the information described in subparagraphs 2(a)(1) through 2(a)(4) of Article 2 of this Agreement;
 - (2) the information to be obtained and exchanged with respect to 2015 is the information described in subparagraphs 2(a)(1) through 2(a)(7) of Article 2 of this Agreement, except for gross proceeds described in subparagraph 2(a)(5)(B) of Article 2 of this Agreement; and
 - (3) the information to be obtained and exchanged with respect to 2016 and subsequent years is the information described in subparagraphs 2(a)(1) through 2(a)(7) of Article 2 of this Agreement;
 - b) In the case of the United States, the information to be obtained and exchanged with respect to 2014 and subsequent years is all of the information identified in subparagraph 2(b) of Article 2 of this Agreement.

4. Notwithstanding paragraph 3 of this Article, with respect to each Reportable Account that is maintained by a Reporting Financial Institution as of the Determination Date, and subject to paragraph 3 of Article 6 of this Agreement, the Parties are not required to obtain and include in the exchanged information the Icelandic TIN or the U.S. TIN, as applicable, of any relevant person if such taxpayer identifying number is not in the records of the Reporting Financial Institution. In such a case, the Parties shall obtain and include in the exchanged information the date of birth of the relevant person, if the Reporting Financial Institution has such date of birth in its records.
5. Subject to paragraphs 3 and 4 of this Article, the information described in Article 2 of this Agreement shall be exchanged within nine months after the end of the calendar year to which the information relates.
6. The Competent Authorities of Iceland and the United States shall enter into an agreement or arrangement under the mutual agreement procedure provided for in Article 24 of the Convention, which shall:
 - a) establish the procedures for the automatic exchange obligations described in Article 2 of this Agreement;
 - b) prescribe rules and procedures as may be necessary to implement Article 5 of this Agreement; and
 - c) establish as necessary procedures for the exchange of the information reported under subparagraph 1(b) of Article 4 of this Agreement.
7. All information exchanged shall be subject to the confidentiality and other protections provided for in the Convention, including the provisions limiting the use of the information exchanged.
8. Following entry into force of this Agreement, each Competent Authority shall provide written notification to the other Competent Authority when it is satisfied that the jurisdiction of the other Competent Authority has in place (i) appropriate safeguards to ensure that the information received pursuant to this Agreement shall remain confidential and be used solely for tax purposes, and (ii) the infrastructure for an effective exchange relationship (including established processes for ensuring timely, accurate, and confidential information exchanges, effective and reliable communications, and demonstrated capabilities to promptly resolve questions and concerns about exchanges or requests for exchanges and to administer the provisions of Article 5 of this Agreement). The Competent Authorities shall endeavor in good faith to meet, prior to September 2015, to establish that each jurisdiction has such safeguards and infrastructure in place.
9. The obligations of the Parties to obtain and exchange information under Article 2 of this Agreement shall take effect on the date of the later of the written notifications described in paragraph 8 of this Article. Notwithstanding the foregoing, if the Icelandic Competent Authority is satisfied that the United States has the safeguards and infrastructure described in paragraph 8 of this Article in place, but additional time is necessary for the U.S. Competent Authority to establish that Iceland has such safeguards and infrastructure in place, the obligation of Iceland to obtain and exchange information under Article 2 of this Agreement shall take effect on the date of the written notification provided by the Icelandic Competent Authority to the U.S. Competent Authority pursuant to paragraph 8 of this Article.
10. This Agreement shall terminate on September 30, 2015, if Article 2 of this Agreement is not in effect for either Party pursuant to paragraph 9 of this Article by that date.

Article 4

Application of FATCA to Icelandic Financial Institutions

1. **Treatment of Reporting Icelandic Financial Institutions.** Each Reporting Icelandic Financial Institution shall be treated as complying with, and not subject to withholding under, section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code if Iceland complies with its obligations under Articles 2 and 3 of this Agreement with respect to such Reporting Icelandic Financial Institution, and the Reporting Icelandic Financial Institution:

- a) identifies U.S. Reportable Accounts and reports annually to the Icelandic Competent Authority the information required to be reported in subparagraph 2(a) of Article 2 of this Agreement in the time and manner described in Article 3 of this Agreement;
- b) for each of 2015 and 2016, reports annually to the Icelandic Competent Authority the name of each Nonparticipating Financial Institution to which it has made payments and the aggregate amount of such payments;
- c) complies with the applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website;
- d) to the extent that a Reporting Icelandic Financial Institution is (i) acting as a qualified intermediary (for purposes of section 1441 of the U.S. Internal Revenue Code) that has elected to assume primary withholding responsibility under chapter 3 of subtitle A of the U.S. Internal Revenue Code, (ii) a foreign partnership that has elected to act as a withholding foreign partnership (for purposes of both sections 1441 and 1471 of the U.S. Internal Revenue Code), or (iii) a foreign trust that has elected to act as a withholding foreign trust (for purposes of both sections 1441 and 1471 of the U.S. Internal Revenue Code), withholds 30 percent of any U.S. Source Withholdable Payment to any Nonparticipating Financial Institution; and
- e) in the case of a Reporting Icelandic Financial Institution that is not described in subparagraph 1(d) of this Article and that makes a payment of, or acts as an intermediary with respect to, a U.S. Source Withholdable Payment to any Nonparticipating Financial Institution, the Reporting Icelandic Financial Institution provides to any immediate payor of such U.S. Source Withholdable Payment the information required for withholding and reporting to occur with respect to such payment.

Notwithstanding the foregoing, a Reporting Icelandic Financial Institution with respect to which the conditions of this paragraph 1 are not satisfied shall not be subject to withholding under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code unless such Reporting Icelandic Financial Institution is treated by the IRS as a Nonparticipating Financial Institution pursuant to subparagraph 2(b) of Article 5 of this Agreement.

2. **Suspension of Rules Relating to Recalcitrant Accounts.** The United States shall not require a Reporting Icelandic Financial Institution to withhold tax under section 1471 or 1472 of the U.S. Internal Revenue Code with respect to an account held by a recalcitrant account holder (as defined in section 1471(d)(6) of the U.S. Internal Revenue Code), or to close such account, if the U.S. Competent Authority receives the information set forth in subparagraph 2(a) of Article 2 of this Agreement, subject to the provisions of Article 3 of this Agreement, with respect to such account.
3. **Specific Treatment of Icelandic Retirement Plans.** The United States shall treat as deemed-compliant FFIs or exempt beneficial owners, as appropriate, for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code, Icelandic retirement plans described in Annex II. For this purpose, an Icelandic retirement plan includes an Entity established or located in, and regulated by, Iceland, or a predetermined contractual or legal arrangement, operated to provide pension or retirement benefits or earn income for providing such benefits under the laws of Iceland and regulated with respect to contributions, distributions, reporting, sponsorship, and taxation.
4. **Identification and Treatment of Other Deemed-Compliant FFIs and Exempt Beneficial Owners.** The United States shall treat each Non-Reporting Icelandic Financial Institution as a deemed-compliant FFI or as an exempt beneficial owner, as appropriate, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.
5. **Special Rules Regarding Related Entities and Branches That Are Nonparticipating Financial Institutions.** If an Icelandic Financial Institution, that otherwise meets the requirements described in paragraph 1 of this Article or is described in paragraph 3 or 4 of this Article, has a Related Entity or branch that operates in a jurisdiction that prevents such Related Entity or branch from fulfilling the requirements of a participating FFI or deemed-compliant FFI for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code or has a Related Entity or branch that is treated as a Nonparticipating Financial Institution solely due to the expiration

of the transitional rule for limited FFIs and limited branches under relevant U.S. Treasury Regulations, such Icelandic Financial Institution shall continue to be in compliance with the terms of this Agreement and shall continue to be treated as a deemed-compliant FFI or exempt beneficial owner, as appropriate, for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code, provided that:

- a) the Icelandic Financial Institution treats each such Related Entity or branch as a separate Nonparticipating Financial Institution for purposes of all the reporting and withholding requirements of this Agreement and each such Related Entity or branch identifies itself to withholding agents as a Nonparticipating Financial Institution;
 - b) each such Related Entity or branch identifies its U.S. accounts and reports the information with respect to those accounts as required under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code to the extent permitted under the relevant laws pertaining to the Related Entity or branch; and
 - c) such Related Entity or branch does not specifically solicit U.S. accounts held by persons that are not resident in the jurisdiction where such Related Entity or branch is located or accounts held by Nonparticipating Financial Institutions that are not established in the jurisdiction where such Related Entity or branch is located, and such Related Entity or branch is not used by the Icelandic Financial Institution or any other Related Entity to circumvent the obligations under this Agreement or under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code, as appropriate.
6. **Coordination of Timing.** Notwithstanding paragraphs 3 and 5 of Article 3 of this Agreement:
- a) Iceland shall not be obligated to obtain and exchange information with respect to a calendar year that is prior to the calendar year with respect to which similar information is required to be reported to the IRS by participating FFIs pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations;
 - b) Iceland shall not be obligated to begin exchanging information prior to the date by which participating FFIs are required to report similar information to the IRS under relevant U.S. Treasury Regulations;
 - c) the United States shall not be obligated to obtain and exchange information with respect to a calendar year that is prior to the first calendar year with respect to which Iceland is required to obtain and exchange information; and
 - d) the United States shall not be obligated to begin exchanging information prior to the date by which Iceland is required to begin exchanging information.
7. **Coordination of Definitions with U.S. Treasury Regulations.** Notwithstanding Article 1 of this Agreement and the definitions provided in the Annexes to this Agreement, in implementing this Agreement, Iceland may use, and may permit Icelandic Financial Institutions to use, a definition in relevant U.S. Treasury Regulations in lieu of a corresponding definition in this Agreement, provided that such application would not frustrate the purposes of this Agreement.

Article 5

Collaboration on Compliance and Enforcement

1. **Minor and Administrative Errors.** A Competent Authority shall notify the Competent Authority of the other Party when the first-mentioned Competent Authority has reason to believe that administrative errors or other minor errors may have led to incorrect or incomplete information reporting or resulted in other infringements of this Agreement. The Competent Authority of such other Party shall apply its domestic law (including applicable penalties) to obtain corrected and/or complete information or to resolve other infringements of this Agreement.
2. **Significant Non-Compliance.**
 - a) A Competent Authority shall notify the Competent Authority of the other Party when the first-mentioned Competent Authority has determined that there is significant non-compliance with the obligations under this Agreement with respect to a Reporting Financial Institution in the other jurisdiction. The Competent Authority of such other Party shall

- apply its domestic law (including applicable penalties) to address the significant non-compliance described in the notice.
- b) If, in the case of a Reporting Icelandic Financial Institution, such enforcement actions do not resolve the non-compliance within a period of 18 months after notification of significant non-compliance is first provided, the United States shall treat the Reporting Icelandic Financial Institution as a Nonparticipating Financial Institution pursuant to this subparagraph 2(b).
3. **Reliance on Third Party Service Providers.** Each Party may allow Reporting Financial Institutions to use third party service providers to fulfill the obligations imposed on such Reporting Financial Institutions by a Party, as contemplated in this Agreement, but these obligations shall remain the responsibility of the Reporting Financial Institutions.
4. **Prevention of Avoidance.** The Parties shall implement as necessary requirements to prevent Financial Institutions from adopting practices intended to circumvent the reporting required under this Agreement.

Article 6

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

1. **Reciprocity.** The Government of the United States acknowledges the need to achieve equivalent levels of reciprocal automatic information exchange with Iceland. The Government of the United States is committed to further improve transparency and enhance the exchange relationship with Iceland by pursuing the adoption of regulations and advocating and supporting relevant legislation to achieve such equivalent levels of reciprocal automatic information exchange.
2. **Treatment of Passthru Payments and Gross Proceeds.** The Parties are committed to work together, along with Partner Jurisdictions, to develop a practical and effective alternative approach to achieve the policy objectives of foreign passthru payment and gross proceeds withholding that minimizes burden.
3. **Documentation of Accounts Maintained as of the Determination Date.** With respect to Reportable Accounts maintained by a Reporting Financial Institution as of the Determination Date:
- a) The United States commits to establish, by January 1, 2017, for reporting with respect to 2017 and subsequent years, rules requiring Reporting U.S. Financial Institutions to obtain and report the Icelandic TIN of each Account Holder of an Icelandic Reportable Account as required pursuant to subparagraph 2(b)(1) of Article 2 of this Agreement; and
- b) Iceland commits to establish, by January 1, 2017, for reporting with respect to 2017 and subsequent years, rules requiring Reporting Icelandic Financial Institutions to obtain the U.S. TIN of each Specified U.S. Person as required pursuant to subparagraph 2(a)(1) of Article 2 of this Agreement.

Article 7

Consistency in the Application of FATCA to Partner Jurisdictions

1. Iceland shall be granted the benefit of any more favorable terms under Article 4 or Annex I of this Agreement relating to the application of FATCA to Icelandic Financial Institutions afforded to another Partner Jurisdiction under a signed bilateral agreement pursuant to which the other Partner Jurisdiction commits to undertake the same obligations as Iceland described in Articles 2 and 3 of this Agreement, and subject to the same terms and conditions as described therein and in Articles 5 through 9 of this Agreement.
2. The United States shall notify Iceland of any such more favorable terms, and such more favorable terms shall apply automatically under this Agreement as if such terms were specified in this Agreement and effective as of the date of signing of the agreement incorporating the more favorable terms, unless Iceland declines in writing the application thereof.

Article 8

Consultations and Amendments

1. In case any difficulties in the implementation of this Agreement arise, either Party may request consultations to develop appropriate measures to ensure the fulfillment of this Agreement.
2. This Agreement may be amended by written mutual agreement of the Parties. Unless otherwise agreed upon, such an amendment shall enter into force through the same procedures as set forth in paragraph 1 of Article 10 of this Agreement.

Article 9

Annexes

The Annexes form an integral part of this Agreement.

Article 10

Term of Agreement

1. This Agreement shall enter into force on the date of Iceland's written notification to the United States that Iceland has completed its necessary internal procedures for entry into force of this Agreement.
2. Either Party may terminate this Agreement by giving notice of termination in writing to the other Party. Such termination shall become effective on the first day of the month following the expiration of a period of 12 months after the date of the notice of termination.
3. The Parties shall, prior to December 31, 2016, consult in good faith to amend this Agreement as necessary to reflect progress on the commitments set forth in Article 6 of this Agreement.

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

Done at Reykjavik, in duplicate, this _____ day of _____, 2015.

FOR THE GOVERNMENT OF
ICELAND:
Bjarni Benediktsson

FOR THE GOVERNMENT OF THE
UNITED STATES OF AMERICA:
Robert C. Barber

ANNEX I

Due diligence obligations for identifying and reporting on U.S. Reportable Accounts and on payments to certain Nonparticipating Financial Institutions

I. General.

- A. Iceland shall require that Reporting Icelandic Financial Institutions apply the due diligence procedures contained in this Annex I to identify U.S. Reportable Accounts and accounts held by Nonparticipating Financial Institutions.
- B. For purposes of the Agreement,
 1. All dollar amounts are in U.S. dollars and shall be read to include the equivalent in other currencies.
 2. Except as otherwise provided herein, the balance or value of an account shall be determined as of the last day of the calendar year or other appropriate reporting period.
 3. Where a balance or value threshold is to be determined as of the Determination Date under this Annex I, the relevant balance or value shall be determined as of that day or the last day of the reporting period ending immediately before the Determination Date, and where a balance or value threshold is to be determined as of the last day of a calendar year under this Annex I, the relevant balance or value shall be determined as of the last day of the calendar year or other appropriate reporting period.

4. Subject to subparagraph E(1) of section II of this Annex I, an account shall be treated as a U.S. Reportable Account beginning as of the date it is identified as such pursuant to the due diligence procedures in this Annex I.
 5. Unless otherwise provided, information with respect to a U.S. Reportable Account shall be reported annually in the calendar year following the year to which the information relates.
- C. As an alternative to the procedures described in each section of this Annex I, Iceland may permit Reporting Icelandic Financial Institutions to rely on the procedures described in relevant U.S. Treasury Regulations to establish whether an account is a U.S. Reportable Account or an account held by a Nonparticipating Financial Institution. Iceland may permit Reporting Icelandic Financial Institutions to make such election separately for each section of this Annex I either with respect to all relevant Financial Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts (such as by line of business or the location of where the account is maintained).
- II. **Preexisting Individual Accounts.** The following rules and procedures apply for purposes of identifying U.S. Reportable Accounts among Preexisting Accounts held by individuals (“Preexisting Individual Accounts”).
- A. **Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified, or Reported.** Unless the Reporting Icelandic Financial Institution elects otherwise, either with respect to all Preexisting Individual Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, where the implementing rules in Iceland provide for such an election, the following Preexisting Individual Accounts are not required to be reviewed, identified, or reported as U.S. Reportable Accounts:
1. Subject to subparagraph E(2) of this section, a Preexisting Individual Account with a balance or value that does not exceed \$50,000 as of the Determination Date.
 2. Subject to subparagraph E(2) of this section, a Preexisting Individual Account that is a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract with a balance or value of \$250,000 or less as of the Determination Date.
 3. A Preexisting Individual Account that is a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, provided the law or regulations of Iceland or the United States effectively prevent the sale of such a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract to U.S. residents (*e.g.*, if the relevant Financial Institution does not have the required registration under U.S. law, and the law of Iceland requires reporting or withholding with respect to insurance products held by residents of Iceland).
 4. A Depository Account with a balance of \$50,000 or less.
- B. **Review Procedures for Preexisting Individual Accounts With a Balance or Value as of the Determination Date, that Exceeds \$50,000 (\$250,000 for a Cash Value Insurance Contract or Annuity Contract), But Does Not Exceed \$1,000,000 (“Lower Value Accounts”).**
1. **Electronic Record Search.** The Reporting Icelandic Financial Institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Icelandic Financial Institution for any of the following U.S. indicia:
 - a) Identification of the Account Holder as a U.S. citizen or resident;
 - b) Unambiguous indication of a U.S. place of birth;
 - c) Current U.S. mailing or residence address (including a U.S. post office box);
 - d) Current U.S. telephone number;
 - e) Standing instructions to transfer funds to an account maintained in the United States;
 - f) Currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with a U.S. address; or
 - g) An “in-care-of” or “hold mail” address that is the sole address the Reporting Icelandic Financial Institution has on file for the Account Holder. In the case of a Preexisting Individual Account that is a Lower Value Account, an “in-care-of” address outside the United States or “hold mail” address shall not be treated as U.S. indicia.
 2. If none of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in

the electronic search, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account, or the account becomes a High Value Account described in paragraph D of this section.

3. If any of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the electronic search, or if there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account, then the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.
4. Notwithstanding a finding of U.S. indicia under subparagraph B(1) of this section, a Reporting Icelandic Financial Institution is not required to treat an account as a U.S. Reportable Account if:
 - a) Where the Account Holder information unambiguously indicates a *U.S. place of birth*, the Reporting Icelandic Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
 - (1) A self-certification that the Account Holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form);
 - (2) A non-U.S. passport or other government-issued identification evidencing the Account Holder's citizenship or nationality in a country other than the United States; *and*
 - (3) A copy of the Account Holder's Certificate of Loss of Nationality of the United States or a reasonable explanation of:
 - (a) The reason the Account Holder does not have such a certificate despite relinquishing U.S. citizenship; *or*
 - (b) The reason the Account Holder did not obtain U.S. citizenship at birth.
 - b) Where the Account Holder information contains a *current U.S. mailing or residence address, or one or more U.S. telephone numbers that are the only telephone numbers associated with the account*, the Reporting Icelandic Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
 - (1) A self-certification that the Account Holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form); *and*
 - (2) Documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex I, establishing the Account Holder's non-U.S. status.
 - c) Where the Account Holder information contains *standing instructions to transfer funds to an account maintained in the United States*, the Reporting Icelandic Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
 - (1) A self-certification that the Account Holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form); *and*
 - (2) Documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex I, establishing the Account Holder's non-U.S. status.
 - d) Where the Account Holder information contains a *currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with a U.S. address, has an "in-care-of" address or "hold mail" address that is the sole address identified for the Account Holder, or has one or more U.S. telephone numbers (if a non-U.S. telephone number is also associated with the account)*, the Reporting Icelandic Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
 - (1) A self-certification that the Account Holder is neither a U.S. citizen nor a U.S. resident for tax purposes (which may be on an IRS Form W-8 or other similar agreed form); *or*
 - (2) Documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of this Annex I, establishing the Account Holder's non-U.S. status.

C. Additional Procedures Applicable to Preexisting Individual Accounts That Are Lower Value Accounts.

1. Review of Preexisting Individual Accounts that are Lower Value Accounts for U.S. indicia must be completed within two years from the Determination Date.
2. If there is a change of circumstances with respect to a Preexisting Individual Account that is a Lower Value Account that results in one or more U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section being associated with the account, then the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account unless subparagraph B(4) of this section applies.
3. Except for Depository Accounts described in subparagraph A(4) of this section, any Preexisting Individual Account that has been identified as a U.S. Reportable Account under this section shall be treated as a U.S. Reportable Account in all subsequent years, unless the Account Holder ceases to be a Specified U.S. Person.

D. Enhanced Review Procedures for Preexisting Individual Accounts With a Balance or Value That Exceeds \$1,000,000 as of the Determination Date, or December 31 of 2015 or Any Subsequent Year (“High Value Accounts”).

1. **Electronic Record Search.** The Reporting Icelandic Financial Institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Icelandic Financial Institution for any of the U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section.
2. **Paper Record Search.** If the Reporting Icelandic Financial Institution’s electronically searchable databases include fields for, and capture all of the information described in, subparagraph D(3) of this section, then no further paper record search is required. If the electronic databases do not capture all of this information, then with respect to a High Value Account, the Reporting Icelandic Financial Institution must also review the current customer master file and, to the extent not contained in the current customer master file, the following documents associated with the account and obtained by the Reporting Icelandic Financial Institution within the last five years for any of the U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section:
 - a) The most recent documentary evidence collected with respect to the account;
 - b) The most recent account opening contract or documentation;
 - c) The most recent documentation obtained by the Reporting Icelandic Financial Institution pursuant to AML/KYC Procedures or for other regulatory purposes;
 - d) Any power of attorney or signature authority forms currently in effect; and
 - e) Any standing instructions to transfer funds currently in effect.
3. **Exception Where Databases Contain Sufficient Information.** A Reporting Icelandic Financial Institution is not required to perform the paper record search described in subparagraph D(2) of this section if the Reporting Icelandic Financial Institution’s electronically searchable information includes the following:
 - a) The Account Holder’s nationality or residence status;
 - b) The Account Holder’s residence address and mailing address currently on file with the Reporting Icelandic Financial Institution;
 - c) The Account Holder’s telephone number(s) currently on file, if any, with the Reporting Icelandic Financial Institution;
 - d) Whether there are standing instructions to transfer funds in the account to another account (including an account at another branch of the Reporting Icelandic Financial Institution or another Financial Institution);
 - e) Whether there is a current “in-care-of” address or “hold mail” address for the Account Holder; *and*
 - f) Whether there is any power of attorney or signatory authority for the account.
4. **Relationship Manager Inquiry for Actual Knowledge.** In addition to the electronic and paper record searches described above, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat as a U.S. Reportable Account any High Value Account assigned to a relationship manager (including any Financial Accounts aggregated with such High Value

Account) if the relationship manager has actual knowledge that the Account Holder is a Specified U.S. Person.

5. Effect of Finding U.S. Indicia.

- a) If none of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the enhanced review of High Value Accounts described above, and the account is not identified as held by a Specified U.S. Person in subparagraph D(4) of this section, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account.
- b) If any of the U.S. indicia listed in subparagraph B(1) of this section are discovered in the enhanced review of High Value Accounts described above, or if there is a subsequent change in circumstances that results in one or more U.S. indicia being associated with the account, then the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.
- c) Except for Depository Accounts described in subparagraph A(4) of this section, any Preexisting Individual Account that has been identified as a U.S. Reportable Account under this section shall be treated as a U.S. Reportable Account in all subsequent years, unless the Account Holder ceases to be a Specified U.S. Person.

E. Additional Procedures Applicable to High Value Accounts.

1. If a Preexisting Individual Account is a High Value Account as of the Determination Date, the Reporting Icelandic Financial Institution must complete the enhanced review procedures described in paragraph D of this section with respect to such account within one year from the Determination Date. If based on this review such account is identified as a U.S. Reportable Account on or before December 31, 2014, the Reporting Icelandic Financial Institution must report the required information about such account with respect to 2014 in the first report on the account and on an annual basis thereafter. In the case of an account identified as a U.S. Reportable Account after December 31, 2014, the Reporting Icelandic Financial Institution is not required to report information about such account with respect to 2014, but must report information about the account on an annual basis thereafter.
2. If a Preexisting Individual Account is not a High Value Account as of the Determination Date, but becomes a High Value Account as of the last day of 2015 or any subsequent calendar year, the Reporting Icelandic Financial Institution must complete the enhanced review procedures described in paragraph D of this section with respect to such account within six months after the last day of the calendar year in which the account becomes a High Value Account. If based on this review such account is identified as a U.S. Reportable Account, the Reporting Icelandic Financial Institution must report the required information about such account with respect to the year in which it is identified as a U.S. Reportable Account and subsequent years on an annual basis, unless the Account Holder ceases to be a Specified U.S. Person.
3. Once a Reporting Icelandic Financial Institution applies the enhanced review procedures described in paragraph D of this section to a High Value Account, the Reporting Icelandic Financial Institution is not required to re-apply such procedures, other than the relationship manager inquiry described in subparagraph D(4) of this section, to the same High Value Account in any subsequent year.
4. If there is a change of circumstances with respect to a High Value Account that results in one or more U.S. indicia described in subparagraph B(1) of this section being associated with the account, then the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account unless it elects to apply subparagraph B(4) of this section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.
5. A Reporting Icelandic Financial Institution must implement procedures to ensure that

a relationship manager identifies any change in circumstances of an account. For example, if a relationship manager is notified that the Account Holder has a new mailing address in the United States, the Reporting Icelandic Financial Institution is required to treat the new address as a change in circumstances and, if it elects to apply subparagraph B(4) of this section, is required to obtain the appropriate documentation from the Account Holder.

F. Preexisting Individual Accounts That Have Been Documented for Certain Other Purposes.

A Reporting Icelandic Financial Institution that has previously obtained documentation from an Account Holder to establish the Account Holder's status as neither a U.S. citizen nor a U.S. resident in order to meet its obligations under a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust agreement with the IRS, or to fulfill its obligations under chapter 61 of Title 26 of the United States Code, is not required to perform the procedures described in subparagraph B(1) of this section with respect to Lower Value Accounts or subparagraphs D(1) through D(3) of this section with respect to High Value Accounts.

III. New Individual Accounts. The following rules and procedures apply for purposes of identifying U.S. Reportable Accounts among Financial Accounts held by individuals and opened after the Determination Date ("New Individual Accounts").

A. Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified, or Reported. Unless the Reporting Icelandic Financial Institution elects otherwise, either with respect to all New Individual Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, where the implementing rules in Iceland provide for such an election, the following New Individual Accounts are not required to be reviewed, identified, or reported as U.S. Reportable Accounts:

1. A Depository Account unless the account balance exceeds \$50,000 at the end of any calendar year or other appropriate reporting period.
2. A Cash Value Insurance Contract unless the Cash Value exceeds \$50,000 at the end of any calendar year or other appropriate reporting period.

B. Other New Individual Accounts. With respect to New Individual Accounts not described in paragraph A of this section, upon account opening (or within 90 days after the end of the calendar year in which the account ceases to be described in paragraph A of this section), the Reporting Icelandic Financial Institution must obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting Icelandic Financial Institution to determine whether the Account Holder is resident in the United States for tax purposes (for this purpose, a U.S. citizen is considered to be resident in the United States for tax purposes, even if the Account Holder is also a tax resident of another jurisdiction) and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the Reporting Icelandic Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC Procedures.

1. If the self-certification establishes that the Account Holder is resident in the United States for tax purposes, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account and obtain a self-certification that includes the Account Holder's U.S. TIN (which may be an IRS Form W-9 or other similar agreed form).
2. If there is a change of circumstances with respect to a New Individual Account that causes the Reporting Icelandic Financial Institution to know, or have reason to know, that the original self-certification is incorrect or unreliable, the Reporting Icelandic Financial Institution cannot rely on the original self-certification and must obtain a valid self-certification that establishes whether the Account Holder is a U.S. citizen or resident for U.S. tax purposes. If the Reporting Icelandic Financial Institution is unable to obtain a valid self-certification, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account.

- IV. **Preexisting Entity Accounts.** The following rules and procedures apply for purposes of identifying U.S. Reportable Accounts and accounts held by Nonparticipating Financial Institutions among Preexisting Accounts held by Entities (“Preexisting Entity Accounts”).
- A. **Entity Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified or Reported.** Unless the Reporting Icelandic Financial Institution elects otherwise, either with respect to all Preexisting Entity Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, where the implementing rules in Iceland provide for such an election, a Preexisting Entity Account with an account balance or value that does not exceed \$250,000 as of the Determination Date, is not required to be reviewed, identified, or reported as a U.S. Reportable Account until the account balance or value exceeds \$1,000,000.
- B. **Entity Accounts Subject to Review.** A Preexisting Entity Account that has an account balance or value that exceeds \$250,000 as of the Determination Date, and a Preexisting Entity Account that does not exceed \$250,000 as of the Determination Date but the account balance or value of which exceeds \$1,000,000 as of the last day of 2015 or any subsequent calendar year, must be reviewed in accordance with the procedures set forth in paragraph D of this section.
- C. **Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** With respect to Preexisting Entity Accounts described in paragraph B of this section, only accounts that are held by one or more Entities that are Specified U.S. Persons, or by Passive NFFEs with one or more Controlling Persons who are U.S. citizens or residents, shall be treated as U.S. Reportable Accounts. In addition, accounts held by Nonparticipating Financial Institutions shall be treated as accounts for which aggregate payments as described in subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement are reported to the Icelandic Competent Authority.
- D. **Review Procedures for Identifying Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** For Preexisting Entity Accounts described in paragraph B of this section, the Reporting Icelandic Financial Institution must apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more Specified U.S. Persons, by Passive NFFEs with one or more Controlling Persons who are U.S. citizens or residents, or by Nonparticipating Financial Institutions:
1. **Determine Whether the Entity Is a Specified U.S. Person.**
 - a) Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC Procedures) to determine whether the information indicates that the Account Holder is a U.S. Person. For this purpose, information indicating that the Account Holder is a U.S. Person includes a U.S. place of incorporation or organization, or a U.S. address.
 - b) If the information indicates that the Account Holder is a U.S. Person, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account unless it obtains a self-certification from the Account Holder (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or a similar agreed form), or reasonably determines based on information in its possession or that is publicly available, that the Account Holder is not a Specified U.S. Person.
 2. **Determine Whether a Non-U.S. Entity Is a Financial Institution.**
 - a) Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC Procedures) to determine whether the information indicates that the Account Holder is a Financial Institution.
 - b) If the information indicates that the Account Holder is a Financial Institution, or the Reporting Icelandic Financial Institution verifies the Account Holder’s Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list, then the account is not a U.S. Reportable Account.
 3. **Determine Whether a Financial Institution Is a Nonparticipating Financial Institution Payments to Which Are Subject to Aggregate Reporting Under Subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement.**
 - a) Subject to subparagraph D(3)(b) of this section, a Reporting Icelandic Financial

Institution may determine that the Account Holder is an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution if the Reporting Icelandic Financial Institution reasonably determines that the Account Holder has such status on the basis of the Account Holder's Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list or other information that is publicly available or in the possession of the Reporting Icelandic Financial Institution, as applicable. In such case, no further review, identification, or reporting is required with respect to the account.

- b) If the Account Holder is an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution treated by the IRS as a Nonparticipating Financial Institution, then the account is not a U.S. Reportable Account, but payments to the Account Holder must be reported as contemplated in subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement.
 - c) If the Account Holder is not an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution, then the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the Account Holder as a Nonparticipating Financial Institution payments to which are reportable under subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement, unless the Reporting Icelandic Financial Institution:
 - (1) Obtains a self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or similar agreed form) from the Account Holder that it is a certified deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; *or*
 - (2) In the case of a participating FFI or registered deemed-compliant FFI, verifies the Account Holder's Global Intermediary Identification Number on the published IRS FFI list.
4. **Determine Whether an Account Held by an NFFE Is a U.S. Reportable Account.** With respect to an Account Holder of a Preexisting Entity Account that is not identified as either a U.S. Person or a Financial Institution, the Reporting Icelandic Financial Institution must identify (i) whether the Account Holder has Controlling Persons, (ii) whether the Account Holder is a Passive NFFE, and (iii) whether any of the Controlling Persons of the Account Holder is a U.S. citizen or resident. In making these determinations the Reporting Icelandic Financial Institution must follow the guidance in subparagraphs D(4)(a) through D(4)(d) of this section in the order most appropriate under the circumstances.
- a) For purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Icelandic Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures.
 - b) For purposes of determining whether the Account Holder is a Passive NFFE, the Reporting Icelandic Financial Institution must obtain a self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or on a similar agreed form) from the Account Holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the Account Holder is an Active NFFE.
 - c) For purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFFE is a U.S. citizen or resident for tax purposes, a Reporting Icelandic Financial Institution may rely on:
 - (1) Information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures in the case of a Preexisting Entity Account held by one or more NFFEs with an account balance or value that does not exceed \$1,000,000; *or*
 - (2) A self-certification (which may be on an IRS Form W-8 or W-9, or on a similar agreed form) from the Account Holder or such Controlling Person in the case of a Preexisting Entity Account held by one or more NFFEs with an account balance or value that exceeds \$1,000,000.

- d) If any Controlling Person of a Passive NFFE is a U.S. citizen or resident, the account shall be treated as a U.S. Reportable Account.
- E. **Timing of Review and Additional Procedures Applicable to Preexisting Entity Accounts.**
1. Review of Preexisting Entity Accounts with an account balance or value that exceeds \$250,000 as of the Determination Date must be completed within two years from the Determination Date.
 2. Review of Preexisting Entity Accounts with an account balance or value that does not exceed \$250,000 as of the Determination Date, but exceeds \$1,000,000 as of December 31 of 2015 or any subsequent year, must be completed within six months after the last day of the calendar year in which the account balance or value exceeds \$1,000,000.
 3. If there is a change of circumstances with respect to a Preexisting Entity Account that causes the Reporting Icelandic Financial Institution to know, or have reason to know, that the self-certification or other documentation associated with an account is incorrect or unreliable, the Reporting Icelandic Financial Institution must redetermine the status of the account in accordance with the procedures set forth in paragraph D of this section.
- V. **New Entity Accounts.** The following rules and procedures apply for purposes of identifying U.S. Reportable Accounts and accounts held by Nonparticipating Financial Institutions among Financial Accounts held by Entities and opened after the Determination Date (“New Entity Accounts”).
- A. **Entity Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified or Reported.** Unless the Reporting Icelandic Financial Institution elects otherwise, either with respect to all New Entity Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, where the implementing rules in Iceland provide for such election, a credit card account or a revolving credit facility treated as a New Entity Account is not required to be reviewed, identified, or reported, provided that the Reporting Icelandic Financial Institution maintaining such account implements policies and procedures to prevent an account balance owed to the Account Holder that exceeds \$50,000.
- B. **Other New Entity Accounts.** With respect to New Entity Accounts not described in paragraph A of this section, the Reporting Icelandic Financial Institution must determine whether the Account Holder is: (i) a Specified U.S. Person; (ii) an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution; (iii) a participating FFI, a deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; or (iv) an Active NFFE or Passive NFFE.
1. Subject to subparagraph B(2) of this section, a Reporting Icelandic Financial Institution may determine that the Account Holder is an Active NFFE, an Icelandic Financial Institution, or other Partner Jurisdiction Financial Institution if the Reporting Icelandic Financial Institution reasonably determines that the Account Holder has such status on the basis of the Account Holder’s Global Intermediary Identification Number or other information that is publicly available or in the possession of the Reporting Icelandic Financial Institution, as applicable.
 2. If the Account Holder is an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution treated by the IRS as a Nonparticipating Financial Institution, then the account is not a U.S. Reportable Account, but payments to the Account Holder must be reported as contemplated in subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement.
 3. In all other cases, a Reporting Icelandic Financial Institution must obtain a self-certification from the Account Holder to establish the Account Holder’s status. Based on the self-certification, the following rules apply:
 - a) If the Account Holder is a *Specified U.S. Person*, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account.
 - b) If the Account Holder is a *Passive NFFE*, the Reporting Icelandic Financial Institution

must identify the Controlling Persons as determined under AML/KYC Procedures, and must determine whether any such person is a U.S. citizen or resident on the basis of a self-certification from the Account Holder or such person. If any such person is a U.S. citizen or resident, the Reporting Icelandic Financial Institution must treat the account as a U.S. Reportable Account.

- c) If the Account Holder is: (i) a U.S. Person that is not a Specified U.S. Person; (ii) subject to subparagraph B(3)(d) of this section, an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution; (iii) a participating FFI, a deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner, as those terms are defined in relevant U.S. Treasury Regulations; (iv) an Active NFFE; or (v) a Passive NFFE none of the Controlling Persons of which is a U.S. citizen or resident, then the account is not a U.S. Reportable Account, and no reporting is required with respect to the account.
- d) If the Account Holder is a Nonparticipating Financial Institution (including an Icelandic Financial Institution or other Partner Jurisdiction Financial Institution treated by the IRS as a Nonparticipating Financial Institution), then the account is not a U.S. Reportable Account, but payments to the Account Holder must be reported as contemplated in subparagraph 1(b) of Article 4 of the Agreement.

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

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

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

1. **AML/KYC Procedures.** “AML/KYC Procedures” means the customer due diligence procedures of a Reporting Icelandic Financial Institution pursuant to the anti-money laundering or similar requirements of Iceland to which such Reporting Icelandic Financial Institution is subject.
2. **NFFE.** An “NFFE” means any Non-U.S. Entity that is not an FFI as defined in relevant U.S. Treasury Regulations or is an Entity described in subparagraph B(4)(j) of this section, and also includes any Non-U.S. Entity that is established in Iceland or another Partner Jurisdiction and that is not a Financial Institution.
3. **Passive NFFE.** A “Passive NFFE” means any NFFE that is not (i) an Active NFFE, or (ii) a withholding foreign partnership or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations.
4. **Active NFFE.** An “Active NFFE” means any NFFE that meets any of the following criteria:
 - a) Less than 50 percent of the NFFE’s gross income for the preceding calendar year or other appropriate reporting period is passive income and less than 50 percent of the assets held by the NFFE during the preceding calendar year or other appropriate reporting period are assets that produce or are held for the production of passive income;
 - b) The stock of the NFFE is regularly traded on an established securities market or the NFFE is a Related Entity of an Entity the stock of which is regularly traded on an established securities market;
 - c) The NFFE is organized in a U.S. Territory and all of the owners of the payee are bona fide residents of that U.S. Territory;
 - d) The NFFE is a government (other than the U.S. government), a political subdivision of such government (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or a public body performing a function of such government or a political subdivision thereof, a government of a U.S. Territory, an international organization, a non-U.S. central bank of issue, or an Entity wholly owned by one or more of the foregoing;

- e) Substantially all of the activities of the NFFE consist of holding (in whole or in part) the outstanding stock of, or providing financing and services to, one or more subsidiaries that engage in trades or businesses other than the business of a Financial Institution, except that an entity shall not qualify for NFFE status if the entity functions (or holds itself out) as an investment fund, such as a private equity fund, venture capital fund, leveraged buyout fund, or any investment vehicle whose purpose is to acquire or fund companies and then hold interests in those companies as capital assets for investment purposes;
 - f) The NFFE is not yet operating a business and has no prior operating history, but is investing capital into assets with the intent to operate a business other than that of a Financial Institution, provided that the NFFE shall not qualify for this exception after the date that is 24 months after the date of the initial organization of the NFFE;
 - g) The NFFE was not a Financial Institution in the past five years, and is in the process of liquidating its assets or is reorganizing with the intent to continue or recommence operations in a business other than that of a Financial Institution;
 - h) The NFFE primarily engages in financing and hedging transactions with, or for, Related Entities that are not Financial Institutions, and does not provide financing or hedging services to any Entity that is not a Related Entity, provided that the group of any such Related Entities is primarily engaged in a business other than that of a Financial Institution;
 - i) The NFFE is an “excepted NFFE” as described in relevant U.S. Treasury Regulations; *or*
 - j) The NFFE meets all of the following requirements:
 - i. It is established and operated in its jurisdiction of residence exclusively for religious, charitable, scientific, artistic, cultural, athletic, or educational purposes; or it is established and operated in its jurisdiction of residence and it is a professional organization, business league, chamber of commerce, labor organization, agricultural or horticultural organization, civic league or an organization operated exclusively for the promotion of social welfare;
 - ii. It is exempt from income tax in its jurisdiction of residence;
 - iii. It has no shareholders or members who have a proprietary or beneficial interest in its income or assets;
 - iv. The applicable laws of the NFFE’s jurisdiction of residence or the NFFE’s formation documents do not permit any income or assets of the NFFE to be distributed to, or applied for the benefit of, a private person or non-charitable Entity other than pursuant to the conduct of the NFFE’s charitable activities, or as payment of reasonable compensation for services rendered, or as payment representing the fair market value of property which the NFFE has purchased;
and
 - v. The applicable laws of the NFFE’s jurisdiction of residence or the NFFE’s formation documents require that, upon the NFFE’s liquidation or dissolution, all of its assets be distributed to a governmental entity or other non-profit organization, or escheat to the government of the NFFE’s jurisdiction of residence or any political subdivision thereof.
5. **Preexisting Account.** A “Preexisting Account” means a Financial Account maintained by a Reporting Financial Institution as of the Determination Date.
6. **Determination Date.** The “Determination Date” means the date, which may be prior to entry into force of this Agreement, on which the Treasury Department determines not to apply withholding under section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code to Icelandic Financial Institutions. That date is: (a) June 30, 2014, in the case of (i) a jurisdiction that signed an agreement with the United States to implement FATCA or facilitate FATCA implementation on or before June 30, 2014, or (ii) a jurisdiction that the Treasury Department determined reached such an agreement in sub-

stance on or before June 30, 2014, and is included on the Treasury Department list of such jurisdictions, (b) November 30, 2014, in the case of a jurisdiction that the Treasury Department determined reached such an agreement in substance on or after July 1, 2014, and on or before November 30, 2014, and is included on the Treasury Department list of such jurisdictions, or (c) the date of signature of such an agreement, in the case of any other jurisdiction. The Determination Date for Iceland is November 30, 2014.

C. Account Balance Aggregation and Currency Translation Rules.

1. **Aggregation of Individual Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an individual, a Reporting Icelandic Financial Institution is required to aggregate all Financial Accounts maintained by the Reporting Icelandic Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Icelandic Financial Institution's computerized systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or taxpayer identification number, and allow account balances or values to be aggregated. Each holder of a jointly held Financial Account shall be attributed the entire balance or value of the jointly held Financial Account for purposes of applying the aggregation requirements described in this paragraph 1.
 2. **Aggregation of Entity Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an Entity, a Reporting Icelandic Financial Institution is required to take into account all Financial Accounts that are maintained by the Reporting Icelandic Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Icelandic Financial Institution's computerized systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or taxpayer identification number, and allow account balances or values to be aggregated.
 3. **Special Aggregation Rule Applicable to Relationship Managers.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by a person to determine whether a Financial Account is a High Value Account, a Reporting Icelandic Financial Institution is also required, in the case of any Financial Accounts that a relationship manager knows, or has reason to know, are directly or indirectly owned, controlled, or established (other than in a fiduciary capacity) by the same person, to aggregate all such accounts.
 4. **Currency Translation Rule.** For purposes of determining the balance or value of Financial Accounts denominated in a currency other than the U.S. dollar, a Reporting Icelandic Financial Institution must convert the U.S. dollar threshold amounts described in this Annex I into such currency using a published spot rate determined as of the last day of the calendar year preceding the year in which the Reporting Icelandic Financial Institution is determining the balance or value.
- D. Documentary Evidence.** For purposes of this Annex I, acceptable documentary evidence includes any of the following:
1. A certificate of residence issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) of the jurisdiction in which the payee claims to be a resident.
 2. With respect to an individual, any valid identification issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality), that includes the individual's name and is typically used for identification purposes.
 3. With respect to an Entity, any official documentation issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) that includes the name of the Entity and either the address of its principal office in the jurisdiction (or U.S. Territory) in which it claims to be a resident or the jurisdiction (or U.S. Territory) in which the Entity was incorporated or organized.
 4. With respect to a Financial Account maintained in a jurisdiction with anti-money laundering rules that have been approved by the IRS in connection with a QI agreement (as described in relevant U.S. Treasury Regulations), any of the documents, other

than a Form W-8 or W-9, referenced in the jurisdiction's attachment to the QI agreement for identifying individuals or Entities.

5. Any financial statement, third-party credit report, bankruptcy filing, or U.S. Securities and Exchange Commission report.
- E. **Alternative Procedures for Financial Accounts Held by Individual Beneficiaries of a Cash Value Insurance Contract.** A Reporting Icelandic Financial Institution may presume that an individual beneficiary (other than the owner) of a Cash Value Insurance Contract receiving a death benefit is not a Specified U.S. Person and may treat such Financial Account as other than a U.S. Reportable Account unless the Reporting Icelandic Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Specified U.S. Person. A Reporting Icelandic Financial Institution has reason to know that a beneficiary of a Cash Value Insurance Contract is a Specified U.S. Person if the information collected by the Reporting Icelandic Financial Institution and associated with the beneficiary contains U.S. indicia as described in subparagraph (B)(1) of section II of this Annex I. If a Reporting Icelandic Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Specified U.S. Person, the Reporting Icelandic Financial Institution must follow the procedures in subparagraph B(3) of section II of this Annex I.
- F. **Reliance on Third Parties.** Regardless of whether an election is made under paragraph C of section I of this Annex I, Iceland may permit Reporting Icelandic Financial Institutions to rely on due diligence procedures performed by third parties, to the extent provided in relevant U.S. Treasury Regulations.
- G. **Alternative Procedures for New Accounts Opened Prior to Entry Into Force of this Agreement.**
 1. **Applicability.** If Iceland has provided a written notice to the United States prior to entry into force of this Agreement that, as of the Determination Date, Iceland lacked the legal authority to require Reporting Icelandic Financial Institutions either: (i) to require Account Holders of New Individual Accounts to provide the self-certification specified in section III of this Annex I, or (ii) to perform all the due diligence procedures related to New Entity Accounts specified in section V of this Annex I, then Reporting Icelandic Financial Institutions may apply the alternative procedures described in subparagraph G(2) of this section, as applicable, to such New Accounts, in lieu of the procedures otherwise required under this Annex I. The alternative procedures described in subparagraph G(2) of this section shall be available only for those New Individual Accounts or New Entity Accounts, as applicable, opened prior to the earlier of: (i) the date Iceland has the ability to compel Reporting Icelandic Financial Institutions to comply with the due diligence procedures described in section III or section V of this Annex I, as applicable, which date Iceland shall inform the United States of in writing by the date of entry into force of this Agreement, or (ii) the date of entry into force of this Agreement. If the alternative procedures for New Entity Accounts opened after the Determination Date, and before January 1, 2015, described in paragraph H of this section are applied with respect to all New Entity Accounts or a clearly identified group of such accounts, the alternative procedures described in this paragraph G may not be applied with respect to such New Entity Accounts. For all other New Accounts, Reporting Icelandic Financial Institutions must apply the due diligence procedures described in section III or section V of this Annex I, as applicable, to determine if the account is a U.S. Reportable Account or an account held by a Nonparticipating Financial Institution.
 2. **Alternative Procedures.**
 - a) Within one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting Icelandic Financial Institutions must: (i) with respect to a New Individual Account described in subparagraph G(1) of this section, request the self-certification specified in section III of this Annex I and confirm the reasonableness of such self-certification consistent with the procedures described in section III of this Annex I, and (ii) with respect to a New Entity Account described in subparagraph G(1) of this section, perform the due diligence procedures specified in section V of this

Annex I and request information as necessary to document the account, including any self-certification, required by section V of this Annex I.

- b) Iceland must report on any New Account that is identified pursuant to subparagraph G(2)(a) of this section as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, by the date that is the later of: (i) September 30 next following the date that the account is identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, or (ii) 90 days after the account is identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable. The information required to be reported with respect to such a New Account is any information that would have been reportable under this Agreement if the New Account had been identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, as of the date the account was opened.
- c) By the date that is one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting Icelandic Financial Institutions must close any New Account described in subparagraph G(1) of this section for which it was unable to collect the required self-certification or other documentation pursuant to the procedures described in subparagraph G(2)(a) of this section. In addition, by the date that is one year after the date of entry into force of this Agreement, Reporting Icelandic Financial Institutions must: (i) with respect to such closed accounts that prior to such closure were New Individual Accounts (without regard to whether such accounts were High Value Accounts), perform the due diligence procedures specified in paragraph D of section II of this Annex I, or (ii) with respect to such closed accounts that prior to such closure were New Entity Accounts, perform the due diligence procedures specified in section IV of this Annex I.
- d) Iceland must report on any closed account that is identified pursuant to subparagraph G(2)(c) of this section as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, by the date that is the later of: (i) September 30 next following the date that the account is identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, or (ii) 90 days after the account is identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable. The information required to be reported for such a closed account is any information that would have been reportable under this Agreement if the account had been identified as a U.S. Reportable Account or as an account held by a Nonparticipating Financial Institution, as applicable, as of the date the account was opened.

H. Alternative Procedures for New Entity Accounts Opened after the Determination Date, and before January 1, 2015. For New Entity Accounts opened after the Determination Date, and before January 1, 2015, either with respect to all New Entity Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, Iceland may permit Reporting Icelandic Financial Institutions to treat such accounts as Preexisting Entity Accounts and apply the due diligence procedures related to Preexisting Entity Accounts specified in section IV of this Annex I in lieu of the due diligence procedures specified in section V of this Annex I. In this case, the due diligence procedures of section IV of this Annex I must be applied without regard to the account balance or value threshold specified in paragraph A of section IV of this Annex I.

ANNEX II

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

This Annex II may be modified by a mutual written decision entered into between the Competent Authorities of Iceland and the United States: (1) to include additional Entities and accounts that present a low risk of being used by U.S. Persons to evade U.S. tax and that have similar characteristics to the Entities and accounts described in this Annex II as of the date of signature of the Agreement; or (2) to remove Entities and accounts that, due to changes in circumstances, no longer present a low risk of being used by U.S. Persons to evade U.S. tax. Any such addition or removal shall be effective on the date of signature of the mutual decision, unless otherwise provided therein. Procedures for reaching such a mutual decision may be included in the mutual agreement or arrangement described in paragraph 6 of Article 3 of the Agreement.

- I. **Exempt Beneficial Owners other than Funds.** The following Entities shall be treated as Non-Reporting Icelandic Financial Institutions and as exempt beneficial owners for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code, *other than* with respect to a payment that is derived from an obligation held in connection with a commercial financial activity of a type engaged in by a Specified Insurance Company, Custodial Institution, or Depository Institution.
- A. **Governmental Entity.** The government of Iceland, any political subdivision of Iceland (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or any wholly owned agency or instrumentality of Iceland or any one or more of the foregoing (each, an "Icelandic Governmental Entity"). This category is comprised of the integral parts, controlled entities, and political subdivisions of Iceland.
1. An integral part of Iceland means any person, organization, agency, bureau, fund, instrumentality, or other body, however designated, that constitutes a governing authority of Iceland. The net earnings of the governing authority must be credited to its own account or to other accounts of Iceland, with no portion inuring to the benefit of any private person. An integral part does not include any individual who is a sovereign, official, or administrator acting in a private or personal capacity.
 2. A controlled entity means an Entity that is separate in form from Iceland or that otherwise constitutes a separate juridical entity, provided that:
 - a) The Entity is wholly owned and controlled by one or more Icelandic Governmental Entities directly or through one or more controlled entities;
 - b) The Entity's net earnings are credited to its own account or to the accounts of one or more Icelandic Governmental Entities, with no portion of its income inuring to the benefit of any private person; and
 - c) The Entity's assets vest in one or more Icelandic Governmental Entities upon dissolution.
 3. Income does not inure to the benefit of private persons if such persons are the intended beneficiaries of a governmental program, and the program activities are performed for the general public with respect to the common welfare or relate to the administration of some phase of government. Notwithstanding the foregoing, however, income is considered to inure to the benefit of private persons if the income is derived from the use of a governmental entity to conduct a commercial business, such as a commercial banking business, that provides financial services to private persons.
- B. **International Organization.** Any international organization or wholly owned agency or instrumentality thereof. This category includes any intergovernmental organization (including a supranational organization) (1) that is comprised primarily of non-U.S. governments; (2) that has in effect a headquarters agreement with Iceland; and (3) the income of which does not inure to the benefit of private persons.
- C. **Central Bank.** An institution that is by law or government sanction the principal author-

ity, other than the government of Iceland itself, issuing instruments intended to circulate as currency. Such an institution may include an instrumentality that is separate from the government of Iceland, whether or not owned in whole or in part by Iceland.

- II. **Funds that Qualify as Exempt Beneficial Owners.** The following Entities shall be treated as Non-Reporting Icelandic Financial Institutions and as exempt beneficial owners for purposes of sections 1471 and 1472 of the U.S. Internal Revenue Code.
- A. **Treaty-Qualified Retirement Fund.** A fund established in Iceland, provided that the fund is entitled to benefits under an income tax treaty between Iceland and the United States on income that it derives from sources within the United States (or would be entitled to such benefits if it derived any such income) as a resident of Iceland that satisfies any applicable limitation on benefits requirement, and is operated principally to administer or provide pension or retirement benefits.
- B. **Broad Participation Retirement Fund.** A fund established in Iceland to provide retirement, disability, or death benefits, or any combination thereof, to beneficiaries that are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that the fund:
1. Does not have a single beneficiary with a right to more than five percent of the fund's assets;
 2. Is subject to government regulation and provides information reporting to the tax authorities in Iceland; and
 3. Satisfies at least one of the following requirements:
 - a) The fund is generally exempt from tax in Iceland on investment income under the laws of Iceland due to its status as a retirement or pension plan;
 - b) The fund receives at least 50 percent of its total contributions (other than transfers of assets from other plans described in paragraphs A through D of this section or from retirement and pension accounts described in subparagraph A(1) of section V of this Annex II) from the sponsoring employers;
 - c) Distributions or withdrawals from the fund are allowed only upon the occurrence of specified events related to retirement, disability, or death (except rollover distributions to other retirement funds described in paragraphs A through D of this section or retirement and pension accounts described in subparagraph A(1) of section V of this Annex II), or penalties apply to distributions or withdrawals made before such specified events; or
 - d) Contributions (other than certain permitted make-up contributions) by employees to the fund are limited by reference to earned income of the employee or may not exceed \$50,000 annually, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.
- C. **Narrow Participation Retirement Fund.** A fund established in Iceland to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries that are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that:
1. The fund has fewer than 50 participants;
 2. The fund is sponsored by one or more employers that are not Investment Entities or Passive NFFEs;
 3. The employee and employer contributions to the fund (other than transfers of assets from treaty-qualified retirement funds described in paragraph A of this section or retirement and pension accounts described in subparagraph A(1) of section V of this Annex II) are limited by reference to earned income and compensation of the employee, respectively;
 4. Participants that are not residents of Iceland are not entitled to more than 20 percent of the fund's assets; and
 5. The fund is subject to government regulation and provides information reporting to the tax authorities in Iceland.

- D. **Pension Fund of an Exempt Beneficial Owner.** A fund established in Iceland by an exempt beneficial owner to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries or participants that are current or former employees of the exempt beneficial owner (or persons designated by such employees), or that are not current or former employees, if the benefits provided to such beneficiaries or participants are in consideration of personal services performed for the exempt beneficial owner.
- E. **Investment Entity Wholly Owned by Exempt Beneficial Owners.** An Entity that is an Icelandic Financial Institution solely because it is an Investment Entity, provided that each direct holder of an Equity Interest in the Entity is an exempt beneficial owner, and each direct holder of a debt interest in such Entity is either a Depository Institution (with respect to a loan made to such Entity) or an exempt beneficial owner.
- III. **Small or Limited Scope Financial Institutions that Qualify as Deemed-Compliant FFIs.** The following Financial Institutions are Non-Reporting Icelandic Financial Institutions that shall be treated as deemed-compliant FFIs for purposes of section 1471 of the U.S. Internal Revenue Code.
- A. **Financial Institution with a Local Client Base.** A Financial Institution satisfying the following requirements:
1. The Financial Institution must be licensed and regulated as a financial institution under the laws of Iceland;
 2. The Financial Institution must have no fixed place of business outside of Iceland. For this purpose, a fixed place of business does not include a location that is not advertised to the public and from which the Financial Institution performs solely administrative support functions;
 3. The Financial Institution must not solicit customers or Account Holders outside Iceland. For this purpose, a Financial Institution shall not be considered to have solicited customers or Account Holders outside Iceland merely because the Financial Institution (a) operates a website, provided that the website does not specifically indicate that the Financial Institution provides Financial Accounts or services to nonresidents, and does not otherwise target or solicit U.S. customers or Account Holders, or (b) advertises in print media or on a radio or television station that is distributed or aired primarily within Iceland but is also incidentally distributed or aired in other countries, provided that the advertisement does not specifically indicate that the Financial Institution provides Financial Accounts or services to nonresidents, and does not otherwise target or solicit U.S. customers or Account Holders;
 4. The Financial Institution must be required under the laws of Iceland to identify resident Account Holders for purposes of either information reporting or withholding of tax with respect to Financial Accounts held by residents or for purposes of satisfying Iceland's AML due diligence requirements;
 5. At least 98 percent of the Financial Accounts by value maintained by the Financial Institution must be held by residents (including residents that are Entities) of Iceland;
 6. Beginning on or before the Determination Date, the Financial Institution must have policies and procedures, consistent with those set forth in Annex I, to prevent the Financial Institution from providing a Financial Account to any Nonparticipating Financial Institution and to monitor whether the Financial Institution opens or maintains a Financial Account for any Specified U.S. Person who is not a resident of Iceland (including a U.S. Person that was a resident of Iceland when the Financial Account was opened but subsequently ceases to be a resident of Iceland) or any Passive NFFE with Controlling Persons who are U.S. residents or U.S. citizens who are not residents of Iceland;
 7. Such policies and procedures must provide that if any Financial Account held by a Specified U.S. Person who is not a resident of Iceland or by a Passive NFFE with Controlling Persons who are U.S. residents or U.S. citizens who are not residents of Iceland is identified, the Financial Institution must report such Financial Account as would be required if the Financial Institution were a Reporting Icelandic Financial

- Institution (including by following the applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website) or close such Financial Account;
8. With respect to a Preexisting Account held by an individual who is not a resident of Iceland or by an Entity, the Financial Institution must review those Preexisting Accounts in accordance with the procedures set forth in Annex I applicable to Preexisting Accounts to identify any U.S. Reportable Account or Financial Account held by a Nonparticipating Financial Institution, and must report such Financial Account as would be required if the Financial Institution were a Reporting Icelandic Financial Institution (including by following the applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website) or close such Financial Account;
 9. Each Related Entity of the Financial Institution that is a Financial Institution must be incorporated or organized in Iceland and, with the exception of any Related Entity that is a retirement fund described in paragraphs A through D of section II of this Annex II, satisfy the requirements set forth in this paragraph A; and
 10. The Financial Institution must not have policies or practices that discriminate against opening or maintaining Financial Accounts for individuals who are Specified U.S. Persons and residents of Iceland.
- B. Local Bank.** A Financial Institution satisfying the following requirements:
1. The Financial Institution operates solely as (and is licensed and regulated under the laws of Iceland as) (a) a bank or (b) a credit union or similar cooperative credit organization that is operated without profit;
 2. The Financial Institution's business consists primarily of receiving deposits from and making loans to, with respect to a bank, unrelated retail customers and, with respect to a credit union or similar cooperative credit organization, members, provided that no member has a greater than five percent interest in such credit union or cooperative credit organization;
 3. The Financial Institution satisfies the requirements set forth in subparagraphs A(2) and A(3) of this section, provided that, in addition to the limitations on the website described in subparagraph A(3) of this section, the website does not permit the opening of a Financial Account;
 4. The Financial Institution does not have more than \$175 million in assets on its balance sheet, and the Financial Institution and any Related Entities, taken together, do not have more than \$500 million in total assets on their consolidated or combined balance sheets; and
 5. Any Related Entity must be incorporated or organized in Iceland, and any Related Entity that is a Financial Institution, with the exception of any Related Entity that is a retirement fund described in paragraphs A through D of section II of this Annex II or a Financial Institution with only low-value accounts described in paragraph C of this section, must satisfy the requirements set forth in this paragraph B.
- C. Financial Institution with Only Low-Value Accounts.** An Icelandic Financial Institution satisfying the following requirements:
1. The Financial Institution is not an Investment Entity;
 2. No Financial Account maintained by the Financial Institution or any Related Entity has a balance or value in excess of \$50,000, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation; and
 3. The Financial Institution does not have more than \$50 million in assets on its balance sheet, and the Financial Institution and any Related Entities, taken together, do not have more than \$50 million in total assets on their consolidated or combined balance sheets.
- D. Qualified Credit Card Issuer.** An Icelandic Financial Institution satisfying the following requirements:
1. The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an issuer of credit cards that accepts deposits only when a customer makes a payment in excess of a balance due with respect to the card and the overpayment is not immediately returned to the customer; and

2. Beginning on or before the Determination Date, the Financial Institution implements policies and procedures to either prevent a customer deposit in excess of \$50,000, or to ensure that any customer deposit in excess of \$50,000, in each case applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation, is refunded to the customer within 60 days. For this purpose, a customer deposit does not refer to credit balances to the extent of disputed charges but does include credit balances resulting from merchandise returns.

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

A. Sponsored Investment Entity and Controlled Foreign Corporation. A Financial Institution described in subparagraph B(1) or B(2) of this section having a sponsoring entity that complies with the requirements of subparagraph B(3) of this section.

1. A Financial Institution is a sponsored investment entity if (a) it is an Investment Entity established in Iceland that is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations; and (b) an Entity has agreed with the Financial Institution to act as a sponsoring entity for the Financial Institution.
2. A Financial Institution is a sponsored controlled foreign corporation if (a) the Financial Institution is a controlled foreign corporation⁴ organized under the laws of Iceland that is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations; (b) the Financial Institution is wholly owned, directly or indirectly, by a Reporting U.S. Financial Institution that agrees to act, or requires an affiliate of the Financial Institution to act, as a sponsoring entity for the Financial Institution; and (c) the Financial Institution shares a common electronic account system with the sponsoring entity that enables the sponsoring entity to identify all Account Holders and payees of the Financial Institution and to access all account and customer information maintained by the Financial Institution including, but not limited to, customer identification information, customer documentation, account balance, and all payments made to the Account Holder or payee.
3. The sponsoring entity complies with the following requirements:
 - a) The sponsoring entity is authorized to act on behalf of the Financial Institution (such as a fund manager, trustee, corporate director, or managing partner) to fulfill applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website;
 - b) The sponsoring entity has registered as a sponsoring entity with the IRS on the IRS FATCA registration website;
 - c) If the sponsoring entity identifies any U.S. Reportable Accounts with respect to the Financial Institution, the sponsoring entity registers the Financial Institution pursuant to applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website on or before the later of December 31, 2015 and the date that is 90 days after such a U.S. Reportable Account is first identified;
 - d) The sponsoring entity agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting Icelandic Financial Institution;
 - e) The sponsoring entity identifies the Financial Institution and includes the identi-

⁴ A "controlled foreign corporation" means any foreign corporation if more than 50 percent of the total combined voting power of all classes of stock of such corporation entitled to vote, or the total value of the stock of such corporation, is owned, or is considered as owned, by "United States shareholders" on any day during the taxable year of such foreign corporation. The term a "United States shareholder" means, with respect to any foreign corporation, a United States person who owns, or is considered as owning, 10 percent or more of the total combined voting power of all classes of stock entitled to vote of such foreign corporation.

fyng number of the Financial Institution (obtained by following applicable registration requirements on the IRS FATCA registration website) in all reporting completed on the Financial Institution's behalf; and

f) The sponsoring entity has not had its status as a sponsor revoked.

B. Sponsored, Closely Held Investment Vehicle. An Icelandic Financial Institution satisfying the following requirements:

1. The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an Investment Entity and is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant U.S. Treasury Regulations;
2. The sponsoring entity is a Reporting U.S. Financial Institution, Reporting Model 1 FFI, or Participating FFI, is authorized to act on behalf of the Financial Institution (such as a professional manager, trustee, or managing partner), and agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting Icelandic Financial Institution;
3. The Financial Institution does not hold itself out as an investment vehicle for unrelated parties;
4. Twenty or fewer individuals own all of the debt interests and Equity Interests in the Financial Institution (disregarding debt interests owned by Participating FFIs and deemed-compliant FFIs and Equity Interests owned by an Entity if that Entity owns 100 percent of the Equity Interests in the Financial Institution and is itself a sponsored Financial Institution described in this paragraph C); and
5. The sponsoring entity complies with the following requirements:
 - a) The sponsoring entity has registered as a sponsoring entity with the IRS on the IRS FATCA registration website;
 - b) The sponsoring entity agrees to perform, on behalf of the Financial Institution, all due diligence, withholding, reporting, and other requirements that the Financial Institution would have been required to perform if it were a Reporting Icelandic Financial Institution and retains documentation collected with respect to the Financial Institution for a period of six years;
 - c) The sponsoring entity identifies the Financial Institution in all reporting completed on the Financial Institution's behalf; and
 - d) The sponsoring entity has not had its status as a sponsor revoked.

C. Investment Advisors and Investment Managers. An Investment Entity established in Iceland that is a Financial Institution solely because it (1) renders investment advice to, and acts on behalf of, or (2) manages portfolios for, and acts on behalf of, a customer for the purposes of investing, managing, or administering funds deposited in the name of the customer with a Financial Institution other than a Nonparticipating Financial Institution.

D. Collective Investment Vehicle. An Investment Entity established in Iceland that is regulated as a collective investment vehicle, provided that all of the interests in the collective investment vehicle (including debt interests in excess of \$50,000) are held by or through one or more exempt beneficial owners, Active NFFEs described in subparagraph B(4) of section VI of Annex I, U.S. Persons that are not Specified U.S. Persons, or Financial Institutions that are not Nonparticipating Financial Institutions.

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

1. With respect to interests in an Investment Entity that is a collective investment vehicle described in paragraph E of this section, the reporting obligations of any Investment Entity (other than a Financial Institution through which interests in the collective investment vehicle are held) shall be deemed fulfilled.
2. With respect to interests in:
 - a) An Investment Entity established in a Partner Jurisdiction that is regulated as a collective investment vehicle, all of the interests in which (including debt interests in excess of \$50,000) are held by or through one or more exempt beneficial owners, Active NFFEs described in subparagraph B(4) of section VI of Annex I, U.S.

Persons that are not Specified U.S. Persons, or Financial Institutions that are not Nonparticipating Financial Institutions; or

- b) An Investment Entity that is a qualified collective investment vehicle under relevant U.S. Treasury Regulations;

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

- 3. With respect to interests in an Investment Entity established in Iceland that is not described in paragraph E or subparagraph F(2) of this section, consistent with paragraph 3 of Article 5 of the Agreement, the reporting obligations of all other Investment Entities with respect to such interests shall be deemed fulfilled if the information required to be reported by the first-mentioned Investment Entity pursuant to the Agreement with respect to such interests is reported by such Investment Entity or another person.

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

A. **Certain Savings Accounts.**

- 1. **Retirement and Pension Account.** A retirement or pension account maintained in Iceland that satisfies the following requirements under the laws of Iceland.

- a) The account is subject to regulation as a personal retirement account or is part of a registered or regulated retirement or pension plan for the provision of retirement or pension benefits (including disability or death benefits);
- b) The account is tax-favored (*i.e.*, contributions to the account that would otherwise be subject to tax under the laws of Iceland are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
- c) Annual information reporting is required to the tax authorities in Iceland with respect to the account;
- d) Withdrawals are conditioned on reaching a specified retirement age, disability, or death, or penalties apply to withdrawals made before such specified events; and
- e) Either (i) annual contributions are limited to \$50,000 or less, or (ii) there is a maximum lifetime contribution limit to the account of \$1,000,000 or less, in each case applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.

- 2. **Non-Retirement Savings Accounts.** An account maintained in Iceland (other than an insurance or Annuity Contract) that satisfies the following requirements under the laws of Iceland.

- a) The account is subject to regulation as a savings vehicle for purposes other than for retirement;
- b) The account is tax-favored (*i.e.*, contributions to the account that would otherwise be subject to tax under the laws of Iceland are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
- c) Withdrawals are conditioned on meeting specific criteria related to the purpose of the savings account (for example, the provision of educational or medical benefits), or penalties apply to withdrawals made before such criteria are met; and
- d) Annual contributions are limited to \$50,000 or less, applying the rules set forth in Annex I for account aggregation and currency translation.

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

- 1. Periodic premiums, which do not decrease over time, are payable at least annually dur-

- ing the period the contract is in existence or until the insured attains age 90, whichever is shorter;
2. The contract has no contract value that any person can access (by withdrawal, loan, or otherwise) without terminating the contract;
 3. The amount (other than a death benefit) payable upon cancellation or termination of the contract cannot exceed the aggregate premiums paid for the contract, less the sum of mortality, morbidity, and expense charges (whether or not actually imposed) for the period or periods of the contract's existence and any amounts paid prior to the cancellation or termination of the contract; and
 4. The contract is not held by a transferee for value.
- C. **Account Held By an Estate.** An account maintained in Iceland that is held solely by an estate if the documentation for such account includes a copy of the deceased's will or death certificate.
- D. **Escrow Accounts.** An account maintained in Iceland established in connection with any of the following:
1. A court order or judgment.
 2. A sale, exchange, or lease of real or personal property, provided that the account satisfies the following requirements:
 - a) The account is funded solely with a down payment, earnest money, deposit in an amount appropriate to secure an obligation directly related to the transaction, or a similar payment, or is funded with a financial asset that is deposited in the account in connection with the sale, exchange, or lease of the property;
 - b) The account is established and used solely to secure the obligation of the purchaser to pay the purchase price for the property, the seller to pay any contingent liability, or the lessor or lessee to pay for any damages relating to the leased property as agreed under the lease;
 - c) The assets of the account, including the income earned thereon, will be paid or otherwise distributed for the benefit of the purchaser, seller, lessor, or lessee (including to satisfy such person's obligation) when the property is sold, exchanged, or surrendered, or the lease terminates;
 - d) The account is not a margin or similar account established in connection with a sale or exchange of a financial asset; and
 - e) The account is not associated with a credit card account.
 3. An obligation of a Financial Institution servicing a loan secured by real property to set aside a portion of a payment solely to facilitate the payment of taxes or insurance related to the real property at a later time.
 4. An obligation of a Financial Institution solely to facilitate the payment of taxes at a later time.
- E. **Partner Jurisdiction Accounts.** An account maintained in Iceland and excluded from the definition of Financial Account under an agreement between the United States and another Partner Jurisdiction to facilitate the implementation of FATCA, provided that such account is subject to the same requirements and oversight under the laws of such other Partner Jurisdiction as if such account were established in that Partner Jurisdiction and maintained by a Partner Jurisdiction Financial Institution in that Partner Jurisdiction.
- VI. **Definitions.** The following additional definitions shall apply to the descriptions above:
- A. **Reporting Model 1 FFI.** The term Reporting Model 1 FFI means a Financial Institution with respect to which a non-U.S. government or agency thereof agrees to obtain and exchange information pursuant to a Model 1 IGA, other than a Financial Institution treated as a Nonparticipating Financial Institution under the Model 1 IGA. For purposes of this definition, the term Model 1 IGA means an arrangement between the United States or the Treasury Department and a non-U.S. government or one or more agencies thereof to implement FATCA through reporting by Financial Institutions to such non-U.S. gov-

ernment or agency thereof, followed by automatic exchange of such reported information with the IRS.

- B. **Participating FFI.** The term Participating FFI means a Financial Institution that has agreed to comply with the requirements of an FFI Agreement, including a Financial Institution described in a Model 2 IGA that has agreed to comply with the requirements of an FFI Agreement. The term Participating FFI also includes a qualified intermediary branch of a Reporting U.S. Financial Institution, unless such branch is a Reporting Model 1 FFI. For purposes of this definition, the term FFI Agreement means an agreement that sets forth the requirements for a Financial Institution to be treated as complying with the requirements of section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code. In addition, for purposes of this definition, the term Model 2 IGA means an arrangement between the United States or the Treasury Department and a non-U.S. government or one or more agencies thereof to facilitate the implementation of FATCA through reporting by Financial Institutions directly to the IRS in accordance with the requirements of an FFI Agreement, supplemented by the exchange of information between such non-U.S. government or agency thereof and the IRS.