

# RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

PUBBLICATA A CURA DELL'ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI  
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI MILANO

---

## SOMMARIO

Pag.

### Dottrina

LE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI DEGLI INVESTIMENTI IN TITOLI: PROFILI DI SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO, DI BILANCIO E DI CONTABILITÀ (di LUIGI PUDDU, ALESSANDRO MIGLIAVACCA e CHRISTIAN RAINERO) ..... 335

*Quando le imprese hanno un eccesso di risorse finanziarie rispetto alle loro necessità a breve termine ("risparmi"), possono decidere di effettuare investimenti in portafogli di strumenti finanziari, sovente assegnando la gestione a un intermediario autorizzato. Le aziende del terzo settore, le società commerciali e finanziarie, e gli enti pubblici, utilizzano l'attività di investimento finanziario per scopi diversi. Per ognuna di queste diverse tipologie di azienda, indipendentemente dalla modalità di gestione (intermediata o diretta), il monitoraggio contabile continuo degli investimenti assume un'importanza strategica, di acquisizione di informazioni utili, e dovrebbe, per questo motivo, avvenire sempre da un punto di vista analitico e mai sintetico. Questo articolo analizza le finalità e le tipologie di investimento più comuni, per poi affrontare gli aspetti di valutazione e gestione contabile e di bilancio degli investimenti finanziari. L'articolo evidenzia l'importanza di una contabilità analitica di ogni investimento finanziario, maggiormente consigliabile rispetto a una registrazione in conto unico di tutto il portafoglio. I principi esposti in questo contributo sono applicabili a qualsiasi tipo di azienda, indipendentemente dal principio contabile (OIC, IAS/IFRS) e metodo di valutazione adottato di volta in volta (costo storico o valore corrente).*

### Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

«Le immobilizzazioni immateriali nello Ias 38, nell'Oic 24 e nei controlli della Corte dei Conti ex legge n. 259/1958» (di GIAN MATTEO CIAMPAGLIA)..... 359

PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

«Il processo di impairment test post Covid-19: informativa e pratiche valutative nei bilanci 2020. Un'analisi preliminare» (di FEDERICA DONI e GIOVANNI LIBERATORE) ..... 381

<i>Attualità in tema di: Le raccomandazioni delle Nazioni Unite per la valutazione dei terreni “unregistered” – IVSC: Mitigating valuation risks arising from the new EU Restructuring Directive – IVSC Perspectives Paper: A Framework to Assess ESG Value Creation – IVSC Perspectives Paper: The Art of Valuing Personal Property – La riforma dell’IBOR – Convegno OIV sulla valutazione d’azienda post-Covid</i> .....	412
---	-----

## CORPORATE GOVERNANCE

<i>Attualità in tema di: Rapporto CONSOB sulla corporate governance delle società quotate per il 2020 – Fine del regime temporaneo CONSOB di trasparenza rafforzata su variazioni delle partecipazioni rilevanti e dichiarazioni degli obiettivi di investimento – Relazione unitaria di controllo societario del collegio sindacale incaricato della revisione legale dei conti realizzata dal CNDCEC – Proposte legislative della Commissione Europea relative a “Finanza sostenibile e tassonomia” – Nuove disposizioni per la procedura di valutazione dell’idoneità degli esponenti di banche e altri intermediari di Banca d’Italia – Esito di CONSOB sulla “Pubblicazione su base volontaria della dichiarazione di carattere non finanziario (DNF)” – Aggiornamento del documento del CNDCEC sui verbali del collegio sindacale di società non quotate – Parametri di CONSOB per l’individuazione dei soggetti da sottoporre a controllo per le Dichiarazioni di carattere non finanziario (DNF) – Modifiche ai regolamenti di Borsa Italiana – Consultazione pubblica della BCE sulla bozza di modifica della “Guida alla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità”</i> .....	421
---	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

<i>Massime in tema di: Pagamento di un corrispettivo “eccessivo” rispetto al valore reale del complesso di azioni sottoscritte in sede di aumento del capitale sociale – Necessità di indicare nel verbale assembleare i motivi per i quali viene disposta la revoca dei sindaci – Per l’esclusione del socio in una società semplice è sufficiente la raccolta di singole manifestazioni di volontà idonee a formare la maggioranza – Il diritto di credito degli eredi del socio defunto di una società in nome collettivo, composta da due soli soci, prevale sullo scioglimento della società per mancata ricostituzione della pluralità dei soci, se il socio superstite aveva optato per la liquidazione della quota – Presupposti per l’applicazione dell’art. 2497 c.c. nell’ipotesi in cui il potere di eterodirezione competa ad un ente locale – Non rilevabilità d’ufficio, da parte del giudice di merito, della nullità di una delibera del consiglio di amministrazione di una società cooperativa, una volta decorso il termine triennale di decadenza – Annullabilità della delibera di società per azioni ex art. 2377, comma 2, c.c. avente ad oggetto la modifica della clausola statutaria relativa alla modalità di ripartizione degli utili</i> .....	429
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCURSALE

<i>Massime in tema di: Sovraindebitamento – Liquidazione del patrimonio – Credito bancario – Superamento del limite di finanziabilità – Quotazioni OMI – Fallimento – Ricorso per dichiarazione di fallimento – Accertamento</i>	
--	--

<i>del credito – Giudizio sommario ed incidentale – Simulazione di contratto – Accertamento dichiarativo ordinario – Inammissibilità del ricorso – Impresa Sociale – Attività commerciale – Irrilevanza – Rigetto – Procedure Concorsuali – Completamento delle attività – Liquidazione compenso – Ultrattività del Tribunale – Competenza sulla liquidazione – Credito sub-iudice – Assenza indici insolvenza – Rigetto</i> .....	437
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D'IMPRESA

<i>Massime commentate in tema di: Responsabilità dei sindaci per concorso nel reato di bancarotta – turbativa d'asta (art. 353 c.p.) in caso di frazionamento dell'appalto al fine di superare la soglia che rende obbligatorio il bando – Emissione e utilizzo di false fatture – Abusiva concessione di credito – Prescrizione del reato</i> .....	441
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

<i>« L'espansione della derivazione rafforzata e la frammentazione degli imponibili »</i> (di ROBERTO BABORO) .....	457
---	-----

<i>Massime in tema di: Ordinanza interlocutoria – Corte di Giustizia UE – Società di comodo – Esclusione Società di comodo – Ires – Inerenza – Deducibilità – Sezioni Unite – Definizione agevolata – Cartella di pagamento – Controllo automatizzato – Requisiti – Accertamento – Richiesta documentazione – Questionario – Mancata esibizione – Effetti – Imposte indirette – Iva – Cessioni all'esportazione – Dichiarazione d'intenti falsa – Responsabilità – Accesso breve – Acquisizione documenti – Contraddittorio endoprocedimentale – Termine</i> .....	471
--	-----

<i>Attualità in materia di: Imposte dirette – Oneri deducibili – Somme restituite all'erogatore e modalità di recupero delle ritenute – Disposizioni applicabili al periodo d'imposta 2020 – Linee guida – Evasione – Conteziioso – Consulenza – Servizi ai contribuenti – Agevolazioni – Attività per imposte anticipate – Trasformazione in crediti – Patent box – Marchio storico – Trust estero – Beneficiario italiano – Imposta di successione – Imposte dirette – Ires – Plusvalenze patrimoniali – Pex – Trasferimento della sede all'estero – Holding – Exit Tax</i> .....	474
---	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMUNITARIO E INTERNAZIONALE

<i>« Nella dinamica tra le Convenzioni contro le doppie imposizioni e il diritto interno il faro è la maggior tutela del contribuente ». Nota alla sentenza First-Tier Tribunal – Tax Chambre, causa UKFTT 99 TC, del 21 aprile 2021</i> (di STEFANO DELFINO LA FERLA) .....	479
--	-----

*Massime della Corte di Giustizia delle Comunità Europee in tema di:*

*IVA: Rinvio pregiudiziale – Direttiva 2006/112/CE – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Esenzioni – Articolo 135, paragrafo 1, lettera a) – Nozioni di “operazioni di assicurazione” e di “prestazioni di servizi relative a dette*

<i>operazioni, effettuate dai mediatori e dagli intermediari di assicurazione” – Articolo 174, paragrafo 2 – Diritto alla detrazione – Prorata di detrazione – Estensione di garanzia su elettrodomestici e altri articoli nel settore dell’informatica e delle telecomunicazioni – Nozione di “operazioni finanziarie”; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Ispezione fiscale – Prestazioni di servizi a titolo di un’attività di agente artistico – Operazioni soggette all’IVA – Operazioni non dichiarate all’amministrazione tributaria e che non hanno dato luogo all’emissione di una fattura – Evasione – Ricostruzione della base imponibile per l’imposta sul reddito – Principio di neutralità dell’IVA – Inclusione dell’IVA nella base imponibile ricostruita; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 135, paragrafo 1 – Esenzioni – Gestione di fondi comuni d’investimento – Esternalizzazione – Prestazioni fornite da un terzo; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articoli 43 e 45 – Direttiva 2006/112/CE, come modificata dalla direttiva 2008/8/CE – Articoli 44, 45 e 47 – Prestazione di servizi – Luogo di collegamento fiscale – Nozione di “stabile organizzazione” – Locazione di un bene immobile in uno Stato membro – Proprietario di un bene immobile avente la sede sociale sull’isola di Jersey; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Diritto alla detrazione – Rettifica delle detrazioni – Procedura fallimentare – Normativa nazionale che prevede il diniego automatico della detrazione dell’IVA relativa ad operazioni imponibili anteriori all’avvio di detta procedura; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Sistema comune d’imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 205 – Debitore dell’IVA verso l’Erario – Responsabilità in solido del destinatario di una cessione imponibile che ha esercitato il suo diritto alla detrazione dell’IVA consapevole che il debitore di tale imposta non l’avrebbe assolta – Obbligo di tale destinatario di pagare l’IVA non assolta da tale debitore d’imposta nonché gli interessi di mora dovuti in forza del mancato pagamento di tale imposta da parte di quest’ultimo.....</i>	483
<i>ACCISE: Rinvio pregiudiziale – Regime generale delle accise – Direttiva 2008/118/CE – Articolo 33, paragrafo 3 – Prodotti “immessi in consumo” in uno Stato membro e detenuti per scopi commerciali in un altro Stato membro – Persona debitrice delle accise divenute esigibili per tali prodotti – Persona che detiene i prodotti destinati ad essere forniti in un altro Stato membro – Trasportatore dei prodotti .....</i>	484
<i>DOGANE: Rinvio pregiudiziale – Tariffa doganale comune – Classificazione doganale – Nomenclatura combinata – Merci composte da materiali diversi – Fibre vegetali – Resina melamminica – Voci 3924 e 4419 – Merci descritte come “bicchieri in bambù” .....</i>	486
<i>Attualità in materia di: OECD/G20 – Verso regole condivise sulla tassazione del reddito delle imprese multinazionali.....</i>	488

**Altri temi di interesse per la professione**

## SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Corporate Governance</i> .....	491
<i>Economia</i> .....	492
<i>Valutazioni d'azienda</i> .....	494