

RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

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

SOMMARIO

Pag.

Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

« Business Combination Under Common Control: la strada per uno standard è ancora lunga » (di MICHELE CASÒ e MARCO GHITTI) 1

« Le componenti figurative entrano nel bilancio degli enti del terzo settore e consentono di misurare l'impatto sociale » (di AMBROGIO ANDREA PICOLLI e GIORGIO TURETTA) 13

« La stima del fair value degli strumenti finanziari nel contesto di piani di incentivazione al management » (di LORENZO POZZA e ALESSANDRO CAVALLARO) .. 25

PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

« La quantificazione del danno per indebita prosecuzione dell'attività d'impresa: il metodo dei netti patrimoniali con configurazione di capitale economico » (di MARCO FASAN, RICCARDO TISCINI e DAMIANO ZARDINI) 39

« Gli "entity-level discount" nella valutazione delle aziende » (di MAURO ROMANO) 55

Attualità in tema di: ESG e Real Estate Valuation – Informativa sugli intangibili – Cambiamenti nel valore di mercato – Entrata in vigore degli IVS aggiornati – Riforma IBOR e relativi impatti – Ammortamento dell'avviamento – Intervista al CEO dell'American Society of Appraisals (ASA) 72

CORPORATE GOVERNANCE

« L'integrazione dei rischi Climate-related nei modelli di Enterprise Risk Management » (di NICOLÒ ZANGHI) 83

Attualità in tema di: Informativa non finanziaria e fattori ESG – Impatto normativa europea relativa alla sostenibilità e fattori ESG sul mercato – Aggiornamenti Regolamento Prospetto CONSOB – Processo di controllo e approvazione del Prospetto da parte di CONSOB – Accordo di collaborazione IVASS e CONSOB – Chiarimenti CONSOB su OPA obbligatoria con acqui-

<i>sto indiretto – Rapporto FIN-GOV sulla corporate governance in Italia – Rapporto 2021 del Comitato per la Corporate Governance – Parere BCE sulla Corporate Sustainability Reporting Directive – Massime in materia societaria – Richiamo CONSOB sulla nomina degli amministratori e lista del consiglio uscente – Aggiornamento Banca d’Italia sulle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione</i>	93
---	----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

<i>Massime in tema di: Interesse del socio di una società a responsabilità limitata al potenziamento ed alla conservazione della consistenza economica della società – Incompatibilità fra presidente del consiglio di amministrazione di società per azioni e lavoratore dipendente – Patti parasociali: opzione put-call – Azione dell’amministratore per il pagamento del compenso in società a responsabilità limitata – Determinazione del valore della quota in caso di scioglimento del rapporto sociale limitatamente ad un socio nell’ambito della società semplice – Possibili cause di estinzione del rapporto di lavoro del socio di società cooperativa – Responsabilità per i debiti della società scissa – Responsabilità dell’amministratore in caso di “third party’s refusal to deal” – Non decadenza dalla carica in caso di fallimento di amministratore di società a responsabilità limitata – Effetti della cancellazione di una società per azioni dal registro delle imprese</i>	101
--	-----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCURSALE

<i>« La figura dell’esperto indipendente della composizione negoziale per la soluzione della crisi di impresa, requisiti e percorso formativo » (di MADDALENA ARLENGHI)</i>	107
---	-----

<i>Massime in tema di: Composizione negoziata – Conferma delle misure protettive – Bilanciamento degli interessi – Concordato preventivo – Violazione obbligo di astensione – Motivo di impugnazione – Esclusione – Fallimento – Esdebitazione – Percentuale minima soddisfazione creditori – Irrilevanza – Domanda di insinuazione al passivo – Ricorso in opposizione allo Stato Passivo – Procura speciale ad litem relativa a giudizio precedente e diverso – Invalidità – Rigetto – Istanza di fallimento – Impresa agricola – Impianto fotovoltaico – Non configurabilità di attività commerciale – Azione revocatoria ordinaria – Presupposti – Contesto concorsuale – Prova dell’eventus damni – Aggravamento stato di insolvenza</i>	111
---	-----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D’IMPRESA

<i>« Il reato di interesse privato del curatore fallimentare di cui all’art. 228 L.F. e l’art. 48 c.p. - brevi note ». Nota alle sentenze della Corte di Cassazione, Sezione II Penale, del (ud. 10 novembre 2021) 9 dicembre 2021, n. 45397, Sezione III Penale, del (ud. 18 novembre 2021) 10 gennaio 2022, n. 00156-22, del (ud. 21 ottobre 2021) 13 gennaio 2022, n. 00795-22, del (3 novembre 2021) 28 gennaio 2022, n. 03273-22, del (ud. 26 novembre 2021) 1° febbraio 2022, n. 03575-22, Sezione IV Penale, del (ud. 3 dicembre 2021) 13 gennaio 2022, n. 00864-22 (di GIANMARIA CHIARAVIGLIO)</i>	121
--	-----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

«*Il lato oscuro dell'impresa e l'inerenza degli oneri*». Nota all'ordinanza della Corte di Cassazione del (ud. 11 giugno 2021) 5 novembre 2021, n. 31930 (di GIUSEPPE ZIZZO)..... 133

Massime in tema di: Ires – Minusvalenze patrimoniali – Sopravvenienze passive e perdite – Deducibilità – Imposta di registro – Agevolazione prima casa – Interpretazione degli atti collegati – Esclusione – Società a base ristretta – Presunzione – Distribuzione utili – Imposta sostitutiva – Riapprovazione dei bilanci – Correzione errori – Ires – Transfer pricing – Determinazione valore normale – Condizioni – Onere probatorio – Accertamento induttivo – Saldo negativo di cassa – Presunzione – Ricavi non contabilizzati – Imposta di registro – Registrazione in caso d'uso – Riscossione – Cartella di pagamento – Motivazione – Interessi 141

Attualità in materia di: Canone Unico Patrimoniale – Credito d'imposta – Ambito di applicazione – Iva – Note di variazione – Procedure concorsuali – Piani di risparmio a lungo termine – Disciplina fiscale – ATAD – Società Controllate Estere (CFC) – Agevolazioni fiscali – Misure di contrasto alle frodi – Agevolazioni Fiscali – Credito d'imposta per investimenti in attività di ricerca e sviluppo – Perdite su crediti – Deducibilità – Competenza e prescrizione 145

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO EUROPEO E INTERNAZIONALE

«*Ancora sulla stabile organizzazione personale: non è questione di tempo ma di autonomia*» (in nota alla sentenza del Korkein Hallinto-oikeus, causa 22072/2020, del 3 dicembre 2021) (di STEFANO DELFINO LA FERLA) 151

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

IVA: Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 168 – Diritto alla detrazione – Prestazione di servizi postali erroneamente esentata – IVA considerata inclusa nel prezzo commerciale della prestazione ai fini dell'esercizio del diritto alla detrazione – Esclusione – Nozione di IVA "dovuta o assolta"; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 132, paragrafo 1, lettera b) – Esenzioni a favore di alcune attività di interesse pubblico – Esenzione dell'ospedalizzazione e delle cure mediche – Operazioni strettamente connesse – Cure termali – Somma percepita per la redazione di una scheda individuale, comprensiva di una scheda clinica; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 168 – Diritto a detrazione dell'imposta versata a monte – Condizioni sostanziali del diritto a detrazione – Qualità di soggetto passivo del fornitore – Onere della prova – Diniego del diritto a detrazione quando il vero fornitore non sia stato identificato – Presupposti; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 2 – Operazione

<i>soggetta a IVA – Nozione – Articolo 168, lettera a), e articolo 176 – Diritto a detrazione dell’IVA pagata a monte – Diniego – Servizi pubblicitari qualificati come eccessivamente costosi e non proficui dall’amministrazione finanziaria – Assenza di fatturato generato a beneficio del soggetto passivo; Rinvio pregiudiziale – Armonizzazione delle normative fiscali – Sistema comune d’imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Diritto a detrazione dell’IVA – Annullamento dell’identificazione ai fini dell’IVA di un soggetto passivo – Diniego del diritto a detrazione – Condizioni formali; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 90 – Riduzione della base imponibile dell’IVA – Non pagamento totale o parziale del prezzo per fallimento del debitore – Condizioni previste da una normativa nazionale per la rettifica dell’IVA a valle – Condizione per la quale il credito parzialmente o totalmente insoluto non deve essere sorto durante i sei mesi precedenti la dichiarazione di fallimento della società debitrice – Mancato rispetto; Rinvio pregiudiziale – Direttiva 2006/112/CE – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Prestazione di servizi – Articolo 63 – Esigibilità dell’IVA – Articolo 64, paragrafo 1 – Nozione di “prestazione che comporta pagamenti successivi” – Prestazione resa una tantum remunerata mediante pagamenti rateizzati – Articolo 90, paragrafo 1 – Riduzione della base imponibile – Nozione di “non pagamento del prezzo”; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Modalità per il rimborso dell’IVA ai soggetti passivi non stabiliti nello Stato membro di rimborso – Direttiva 2008/9/CE – Articolo 20, paragrafo 1 – Richiesta di informazioni aggiuntive da parte dello Stato membro di rimborso – Elementi che possono essere oggetto di una richiesta di informazioni aggiuntive – Discrepanza tra l’importo indicato nella richiesta di rimborso e l’importo indicato nelle fatture presentate – Principio di buona amministrazione – Principio di neutralità dell’IVA – Termine di decadenza – Conseguenze per la rettifica dell’errore del soggetto passivo</i>	156
<i>ACCISE: Rinvio pregiudiziale – Accise – Direttiva 2008/118/CE – Esenzione dall’accisa armonizzata – Prodotti destinati ad essere utilizzati nell’ambito di relazioni diplomatiche o consolari – Condizioni di applicazione dell’esenzione fissate dallo Stato membro ospitante – Pagamento tramite mezzi; Rinvio pregiudiziale – Articolo 99 del regolamento di procedura della Corte – Fiscalità – Armonizzazione delle legislazioni – Accise – Direttiva 92/12/CEE – Articolo 3, paragrafo 2 – Direttiva 2008/118/CE – Articolo 1, paragrafo 2 – Altre imposte indirette sui prodotti sottoposti ad accisa – Imposta regionale sulle vendite di carburante per autotrazione – Finalità specifiche – Assenza.....</i>	157
<i>Attualità in materia di: European Commission – The Commission proposes the next generation of EU own resources.....</i>	162

Altri temi di interesse per la professione

ANDAMENTO CONGIUNTURALE

Mentre, nonostante le periodiche recrudescenze, il mondo impara a convivere con il coronavirus, l'economia mondiale (e, conseguentemente, quella nazionale) sono scosse da nuove tensioni geopolitiche, in ultimo l'avvio di un conflitto da parte della Russia nei confronti dell'Ucraina (che potrebbe condurre a ulteriori ritardi nella ripresa europea, ampliando il gap rispetto a quella statunitense). Queste nuove tensioni vanno ad aggiungersi ad esempio a un generale rallentamento della crescita cinese e agli effetti derivanti (e che deriveranno) dalle politiche monetarie in corso di valutazione (o in procinto di essere adottate) da parte delle principali banche centrali (in particolare, Federal Reserve e BCE), nonché da quelle ambientali assunte (o in procinto di essere assunte) da molti stati (quest'ultimo tema, insieme al sociale e alla governance (ESG), è peraltro sempre più sotto i "riflettori" nell'ambito degli investimenti di lungo periodo). Le conseguenze derivanti dagli avvenimenti geopolitici (e relative incertezze) sono già evidenti nell'ulteriore aumento dei prezzi delle materie prime, già in fase di rialzo in virtù delle carenze esistenti nella continuità delle forniture..... 165

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Diritto industriale</i>	173
<i>Diritto penale d'impresa</i>	174
<i>Diritto privato</i>	174
<i>Diritto tributario</i>	175
<i>Privacy</i>	175