

# 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

- « *IFRS 17: aspetti principali della “rivoluzione” dei bilanci assicurativi* » (di STEFANIA SALA) ..... 209
- « *La sistematicità degli ammortamenti nel bilancio di esercizio, tra prassi contabile e deroghe del legislatore* » (di ALESSANDRO SAVOIA) ..... 229
- « *OIC 34 Ricavi: il nuovo principio contabile per la rilevazione dei ricavi in vigore dal 1<sup>a</sup> gennaio 2024* » (di MASSIMILIANO SEMPRINI e FABIOLA SAIA) ..... 245

#### PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

- « *Valutazione di imprese complesse in contesti complessi. Approfondimenti sui modelli di business e sui contesti competitivi. Riflessi sui modelli e sugli strumenti di valutazione* » (di EUGENIO COMUZZI) ..... 265

#### CORPORATE GOVERNANCE

- « *L'adeguatezza degli assetti aziendali alla luce del Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza* » (di LORENZO NOSELLOTTI e LUIGI TOLOMEI) ..... 283

- Attualità in tema di: Quaderno Consob su Tokenizzazione di azioni e azioni token – Richiamo Consob sulla vigilanza sul governo societario e sulle operazioni con parti correlate – Orientamento Consob su OPA e maggiorazione del diritto di voto – Rapporto Consob sulla corporate governance delle società quotate – Working paper di Banca d'Italia sulle “politiche dei dividendi” delle banche europee – D.L. 5 dicembre 2022, n. 187, avente a oggetto “Misure urgenti a tutela dell'interesse nazionale nei settori produttivi strategici” – Proroga delle assemblee “a distanza” e sospensione degli obblighi di ricapitalizzazione per perdite – Documento di ricerca Assirevi con le linee guida per la predisposizione da parte della società di revisione della propria relazione sui bilanci di sostenibilità – Circolare Assonime sulla nuova disciplina Whistleblowing.* ..... 299

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

*Massime in tema di: Onere del giudice di estendere il suo esame alla ratifica del verbale di assemblea per verificare se sia stata eliminata la precedente causa di invalidità e se tale deliberazione sia stata adottata in conformità alla legge e allo statuto – L'azione pauliana di cui agli artt. 2901 ss c.c. non può essere esercitata nei confronti di atti endosocietari posti in essere da società di capitali rappresentati da delibere modificative dello statuto – Supersocietà di fatto e sua distinzione dalla holding di fatto – Natura, commerciale o agricola, di un'impresa agrituristica: requisiti – Irrilevanza della protrazione di fatto dell'esercizio dell'attività del consorzio con attività esterna cancellato dal registro delle imprese – Non applicabilità dell'art. 2043 c.c. alla responsabilità degli amministratori per il compimento di nuove operazioni in caso di società sciolta – Capacità di una società di persone inattiva, ma ancora iscritta nel registro delle imprese di compiere tutti gli atti che la riguardano – Condizioni affinché il contratto concluso in conflitto di interessi integri l'illecito di cui all'art. 2476 c.c. – Trasformazione in società di capitali successiva alla prestazione della garanzia fideiussoria: esclusione dell'automatica determinazione del peggioramento delle condizioni patrimoniali della società debitrice – Azione di responsabilità ex art. 2497 c.c. verso enti che esercitano attività di direzione e coordinamento di altre società.....* 305

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCURSUALE

« *Gestione ad opera del curatore della bonifica dei terreni inquinati e dei rifiuti speciali, onere che ricade sul curatore e costi che gravano sulla massa, alla luce della sentenza n. 3077/2023 Cassazione Civile Sezioni Unite e della sentenza n. 3/2021 Adunanza Plenaria del Consiglio di Stato* ». Nota alla sentenza delle Sezioni Unite Civili della Corte di Cassazione, del 1° febbraio 2023, n. 3077 (di GIORGIA VIGNA TAGLIANTI) ..... 332

*Massime in tema di: Fallimento – Istanza di fallimento disciplinata dalla legge fallimentare – Successiva domanda di regolazione della crisi – Disciplina applicabile – Tempus regit actum; Concordato Minore – Debiti promiscui – Unica procedura – Ammissibilità; Fallimento – Requisiti – Piccolo Imprenditore – Irrilevanza; Natura della composizione negoziata della crisi; Fallimento – Opposizione allo stato passivo ex D.Lgs 169/2007 – Impugnazione incidentale – Inammissibilità; Fallimento – Scioglimento contratti pendenti – Indebito oggettivo – Tassa di registro atti giudiziari – Misura fissa; Composizione negoziata della crisi – Misure protettive e cautelari – Segnalazioni alla centrale rischi.....* 339

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

« *"Tregua fiscale" o rinnovo alle "calende greche": la nuova causa di non punibilità "transitoria" relativa ai reati di omesso versamento e i reverberi sulla disciplina della crisi d'impresa* » (di LUCA TROYER e MELISSA TETTAMANTI). 343

<i>Massime in tema di: Lavoro – Prevenzione infortuni – Destinatari delle norme – Strutture aziendali complesse – Responsabilità penale – Delega di funzioni e delega gestoria – Differenze – Fattispecie; Persona giuridica – Società – In genere – Disciplina della responsabilità degli enti ex lege n. 231 del 2001 – Sospensione del procedimento con messa alla prova – Applicabilità – Esclusione; Reati tributari – sottrazione fraudolenta al pagamento delle imposte – Sequestro – Confisca – Individuazione del profitto confiscabile – Casistica; Reato fallimentari – Bancarotta per operazioni dolose – Sistemático inadempimento delle obbligazioni fiscali e previdenziali – Casistica. ....</i>	368
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

« Il giudizio di inerenza tra fatto e diritto ». (di GIUSEPPE ZIZZO) .....	371
--	-----

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

« La Suprema Corte neerlandese si pronuncia sull'applicabilità dell'articolo 10 della Convenzione Paesi Bassi-Germania: l'imponibilità dei redditi da lavoro dipendente tra Stato di residenza e quello della fonte ». Nota alla sentenza della Suprema Corte dei Paesi Bassi, Case n. 21   00747 (di ANDREA MONACI) .....	375
--	-----

*Massime della Corte di Giustizia dell'Unione Europea tema di:*

*IVA: Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articoli 14, 15 e 24 – Punti per la ricarica di veicoli elettrici – Messa a disposizione dell'apparecchiatura destinata alla ricarica di veicoli elettrici, fornitura dell'energia elettrica necessaria nonché fornitura di assistenza tecnica e di servizi informatici – Qualificazione come “cessioni di beni” o come “prestazione di servizi”; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 2, paragrafo 1, lettera c) – Prestazioni di servizi effettuate a titolo oneroso – Articolo 9, paragrafo 1 – Nozioni di “soggetto passivo” e di “attività economica” – Comune che gestisce la bonifica dall'amianto a titolo gratuito per i suoi residenti, proprietari di immobili, a richiesta degli stessi – Rimborso al comune mediante una sovvenzione del voivodato competente per un importo compreso tra il 40% e il 100% delle spese – Articolo 13, paragrafo 1 – Non assoggettamento dei comuni per le attività od operazioni che esercitano in quanto pubbliche autorità; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 2, paragrafo 1, lettere a) e c) – Cessioni di beni e prestazioni di servizi effettuate a titolo oneroso – Articolo 9, paragrafo 1 – Nozioni di “soggetto passivo” e di “attività economica” – Comune che gestisce lo sviluppo delle energie rinnovabili nel suo territorio a favore dei suoi residenti, proprietari di un bene immobile, che hanno manifestato l'intenzione di dotarsi di impianti di energie rinnovabili – Contributo da parte loro pari al 25% dei costi sovvenzionabili, senza poter superare il valore massimo concordato tra il comune e il proprietario interessato – Rimborso del comune mediante una sovvenzione*

<i>del voivodato competente pari al 75% dei costi sovvenzionabili – Articolo 13, paragrafo 1 – Assenza di assoggettamento dei comuni per le attività o le operazioni svolte in veste di autorità pubblica; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune di imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 12, paragrafi 1 e 2 – Cessione, effettuata anteriormente alla prima occupazione, di un fabbricato o di una frazione di fabbricato e del suolo pertinente – Assenza di disposizioni di diritto interno che prevedano le modalità di applicazione del criterio legato alla prima occupazione – Articolo 135, paragrafo 1, lettera j) – Esenzioni – Cessione, dopo la trasformazione, di un fabbricato che è stato occupato per la prima volta anteriormente alla trasformazione – Dottrina amministrativa nazionale che assimila i fabbricati che hanno subito modifiche importanti a fabbricati nuovi; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Esenzione dall'IVA – Articolo 135, paragrafo 1, lettera a) – Esenzione delle operazioni di assicurazione e di riassicurazione – Articolo 136, lettera a) – Esenzione delle cessioni di beni destinati esclusivamente ad un'attività esente – Nozione di "operazioni di assicurazione" – Rivendita di relitti di autoveicoli incidentati acquistati presso gli assicurati – Principio di neutralità fiscale; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 138, paragrafo 1 – Esenzioni connesse alle operazioni intracomunitarie – Cessioni di beni – Principi di neutralità fiscale, di efficacia e di proporzionalità – Soddisfacimento dei requisiti sostanziali – Termine di presentazione delle prove; Rinvio pregiudiziale – Potere di esecuzione del Consiglio dell'Unione europea – Articolo 291, paragrafo 2, TFUE – Sistema comune di imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articoli 28 e 397 – Soggetto passivo che agisce in nome proprio ma per conto terzi – Fornitore di servizi tramite mezzi elettronici – Regolamento di esecuzione (UE) n. 282/2011 – Articolo 9-bis – Presunzione – Validità; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Costruzione di un complesso immobiliare da parte di un'associazione senza personalità giuridica – Contratto di associazione – Vendita degli appartamenti di detto complesso immobiliare da parte di taluni associati – Determinazione del soggetto passivo debitore dell'imposta – Principio della neutralità fiscale – Diritto alla detrazione dell'IVA; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 90 – Base imponibile – Riduzione – Assicuratore che versa un indennizzo agli assicurati per crediti non pagati, comprendente l'IVA – Normativa nazionale che rifiuta a tale assicuratore, in quanto successore giuridico, la riduzione della base imponibile – Principio di neutralità fiscale – Principio di effettività. ....</i>	379
<i>Accise: Rinvio pregiudiziale – Accise – Direttiva 2008/118/CE – Articolo 16, paragrafo 1 – Autorizzazione ad operare a titolo di deposito fiscale di prodotti soggetti ad accisa – Provvedimenti di sospensione in successione – Natura penale – Articoli 48 e 50 della Carta dei diritti fondamentali dell'Unione europea – Principio della presunzione d'innocenza – Principio del ne bis in idem – Proporzionalità. ....</i>	381

*Tassazione prodotti energetici: Rinvio pregiudiziale – Tassazione dei prodotti energetici e dell'elettricità – Direttiva 2003/96/CE – Articolo 14, paragrafo 1, lettera a) – Articolo 21, paragrafo 3, seconda e terza frase – Elettricità utilizzata per produrre elettricità e per mantenere la capacità di produrre elettricità – Esenzione – Portata – Coltivazioni minerarie a cielo aperto – Elettricità utilizzata per il funzionamento degli impianti di stoccaggio di combustibile e dei mezzi di trasporto.....* 383

*Imposizioni interne: Rinvio pregiudiziale – Imposizioni interne – Articolo 110 TFUE – Autoveicoli – Tassa sugli autoveicoli – Veicoli d'occasione importati dagli altri Stati membri – Veicoli d'occasione esportati verso altri Stati membri – Rimborso all'esportazione di detta tassa – Limitazione di tale rimborso ai veicoli messi in circolazione meno di dieci anni prima. ....* 386

*Attualità in tema di:*

*Consiglio “Economia e finanza” (ECOFIN) – Decisione n. 6375/23 – Quattro nuovi Stati fanno ingresso nella blacklist UE, tra cui la Federazione russa. .* 388

*Ministero dell'economia e delle finanze dello Stato italiano e Dipartimento federale delle finanze della Confederazione svizzera – Comunicato stampa del Dipartimento federale delle finanze della Confederazione svizzera – Significative evoluzioni su una possibile uscita della Confederazione svizzera dalla blacklist nazionale. ....* 389

## **Altri temi di interesse per la professione**

### **ANDAMENTO CONGIUNTURALE**

*L'economia statunitense è rimasta solida nel primo trimestre del 2023, ma la crescita del PIL è stata solo dell'1,3% (annualizzata). E, del resto, l'aumento dei costi di finanziamento gravava già sui costi aziendali e, sul fronte dell'inflazione statunitense, sebbene siano stati compiuti progressi, il parametro continua a rimanere persistente tanto che le prospettive di quest'anno vengono aumentate al 4,3%. Non è un caso che la Fed ha alzato il tasso di riferimento al 5-5,25% e, secondo le attuali previsioni, si potrebbe avere un ulteriore aumento di tasso probabilmente a luglio prima di stabilizzarsi per il resto dell'anno.*

*L'Eurozona, per parte sua, ha superato la crisi energetica in gran parte indenne, aumentando leggermente il proprio PIL dello 0,3% nel primo trimestre del 2023 e sfuggendo così a una recessione tecnica. In questo ambito, la debole fiducia dei consumatori dovrebbe essere compensata dall'occupazione record e dall'aumento dei salari, mentre la produzione industriale:*

*— se, da un lato, potrebbe risentire dei tassi più elevati (la BCE per frenare l'inflazione (core) potrebbe aumentare i tassi ufficiali di altri 25 punti base per tre volte, portando il tasso sui depositi al 4%);*

*— dall'altro, potrebbe ricevere slancio dal miglioramento delle catene di approvvigionamento e dalla ripresa della Cina.*

*È quindi possibile mantenere la crescita del PIL dello 0,8% per il 2023 mentre nel medio termine, con il portafoglio ordini in esaurimento e l'acquisizione di nuovi ordini in rallentamento, ci si attende una crescita del PIL più contenuta. L'approvvigionamento energetico rimane un tema, aumentando il rischio di nuovi picchi dei prezzi. Il lento calo dell'inflazione invece indica una capacità produttiva ridotta. In ordine all'inflazione europea, nonostante l'attività posta in essere dalla BCE, pare improbabile riuscire a ricondurla al 2% nel 2024, mentre più probabile appare che si attesti al 2,5%.*

*Spostando infine lo sguardo sull'Asia, in Cina, la crescita del PIL su base annua nel primo trimestre 2023 si è attestata al 4,5% e la crescita dovrebbe continuare, anche se in modo irregolare, e guadagnare ampiezza nel secondo semestre di quest'anno, per poi perdere slancio nel 2024 alla luce delle questioni irrisolte relativamente ad esempio all'approvvigionamento energetico, al settore immobiliare strutturalmente indebolito e all'aumento del debito pubblico). Il trend del Giappone risulta anch'esso positivo alla luce della ripresa della domanda interna e la vicinanza alla Cina dovrebbe favorire il mantenimento del medesimo con un'inflazione che nel 2024 dovrebbe raggiungere l'obiettivo del 2% prefissato dalla Banca Centrale del Giappone . . . .* 391

## SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Contabilità e bilanci</i> . . . . .	401
<i>Diritto commerciale</i> . . . . .	402
<i>Diritto tributario</i> . . . . .	404
<i>Finanza aziendale</i> . . . . .	406
<i>Valutazione d'azienda</i> . . . . .	406