

RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

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

SOMMARIO

Pag.

Dottrina

LE DEROGHE CONTABILI NEL CONTESTO DELL'EMERGENZA COVID-19: PRIME EVIDENZE
EMPIRICHE

di Costanza di Fabio, Elisa Roncagliolo e Lorenzo Simoni 1

L'epidemia da COVID-19 ha notevolmente influenzato le prestazioni delle imprese, minacciando persino la loro sopravvivenza. In tale contesto, il Governo Italiano ha introdotto alcune deroghe temporanee ai criteri di valutazione previsti dai principi contabili nazionali. Ciò premesso, il presente studio approfondisce l'adozione delle deroghe temporanee da parte delle imprese e l'informativa che di queste ne è stata data nei bilanci d'esercizio 2020. A tal fine, si sono raccolte ed esaminate le informazioni fornite da 258 società italiane nel loro bilancio relativo al suddetto esercizio. I risultati hanno fatto emergere alcune criticità, visto che, se è vero che le imprese abbiano fatto un uso limitato delle eccezioni legate al principio della continuità aziendale e alla neutralizzazione delle perdite, altrettanto vero è che, al contrario, le imprese sono ricorse con maggior frequenza al differimento degli ammortamenti e alla rivalutazione dei cespiti, il che ha nei fatti consentito un miglioramento della situazione patrimoniale e finanziaria complessiva e, quindi, della performance. Inoltre, l'informativa fornita nei bilanci appare fortemente limitata, il che ne riduce (se non annulla) la reale utilità per gli stakeholder.

Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

« L'evoluzione dell'informativa climate-related nelle Relazioni finanziarie 2021 delle società quotate in Italia » (di AMBRA FIORINA, ALESSIA MAGGI, ALESSANDRA CER-
RUTI, MARCELA TOTA, MASSIMILIANO SEMPRINI e MAURO DI BARTOLOMEO) 23

PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

« Il valutatore e l'informazione prospettica delle PMI: alcune prime proposte operative » (di NICOLA AGNOLI e MARTINO ZAMBONI) 43

« <i>Prolegomeni alle perizie di valutazione aziendale</i> » (di ALDO BOMPANI)	55
<i>Attualità in tema di: IVSC Perspectives Paper: Survey – Unlocking the Potential of ESG – UN Latin America and the Caribbean Climate Week 2022 – IVAS-IVSC Business Valuation Conference 2022 – IVS translated into French – Perspectives Paper: Rethinking Brand Value – EACVA IVSC – The European Business Valuation Magazine – Accordo di IVSC e IOSCO – Brand Finance GFT 2022 – Risk & Uncertainty in Valuation – Intervista a Stephanie Sparvero di Bloomberg sulla trasparenza dei dati e standards globali – IVS General Standards Improvement Project 2023 – Intervista con Olivier Mege su Real Quality Rating – EBVM – Articolo di Nick Talbot sulla professione valutativa nel 2023 – Board of Trustee di IVSC – IPEV Guidelines – OIV Business Valuation International Conference, Valuation challenges and solutions</i>	68
CORPORATE GOVERNANCE	
« <i>Say on climate, dall'attivismo all'obbligo: nuovi doveri degli amministratori</i> » (di CLAUDIA RICCHETTI)	91
<i>Attualità in tema di: 40° e 41° aggiornamento delle “Disposizioni di vigilanza per le banche” di Banca d'Italia – Protocollo d'intesa tra Consob e Banca d'Italia riguardo autorizzazione al ritardo nella comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate – Richiamo di attenzione all'applicazione dei nuovi principi contabili Banca d'Italia, Consob e IVASS – Linee guida di Assolombarda all'applicazione della tassonomia nelle aziende – Quaderno Consob sulla “Finanza sostenibile” – Note e Studi 1/2023 di Assonime “L'evoluzione dell'organo amministrativo tra sostenibilità e trasformazione digitale” – Studio di Banca d'Italia sulla “ESG disclosure” – Corporate Sustainability Reporting Directive – Relazione sulla evoluzione della Corporate Governance delle società quotate</i>	101
GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE	
<i>Massime in tema di: Società estinta e onere della prova della distribuzione dell'attivo fra gli ex soci – Cessione a titolo oneroso da parte del socio a terzi dei versamenti “in conto capitale”: disciplina applicabile – Non possibilità di attribuire agli arbitri il potere di decidere l'esclusione del socio di una società semplice – Non assimilabilità del recesso del socio di società a responsabilità limitata alla cessione per atto fra vivi della quota di partecipazione al capitale – Ammissibilità dell'esclusione del socio amministratore – Non possibilità di ricorrere alla clausola compromissoria per l'azione di responsabilità nei confronti dell'amministratore promossa dal socio – Ammissibilità della proposizione di domanda di riconoscimento di socio accomodante occulto rispetto a quella di riconoscimento della qualità di socio di fatto, originariamente proposta – Qualificazione di società di faccio dell'associazione non riconosciuta che svolge attività commerciale – L'espressione “sede amministrativa” risultante dal registro delle imprese è idonea ad esprimere sinteticamente il concetto di sede effettiva</i>	107

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCORSUALE

- « *Il modello francese di allerta: spunti di riflessioni sul modello italiano alla luce della Direttiva Insolvency* » (di TIZIANA GHIOTTO) 113
- « *Liquidazione coatta amministrativa delle società cooperative. Il punto della situazione tra antichi problemi, criticità insuperate e nuove regolamentazioni* » (di TIZIANA GHIOTTO) 129
- Massime in tema di: Giudizio Amministrativo – Fallimento del ricorrente – Interruzione del processo – Dies a quo del termine di riassunzione – Promittente acquirente e azione ex art. 2932 c.c. – Mutamento della domanda – Credito risarcitorio – Istanza di fallimento nei confronti del promittente venditore – Ammissibilità – Istanza di fallimento – Prova della non fallibilità – Bilanci ultimi tre anni – Strumenti probatori diversi – Vari immobili ipotecati – Creditore ipotecario di secondo grado – Tempi di vendita – Irrilevanza – Surroga – La soluzione dell’eventuale conflitto tra il creditore ipotecario di secondo grado – Azione revocatoria ordinaria – Subentro del Curatore.* 141

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D’IMPRESA

- « *Principali novità della riforma della giustizia penale “Cartabia” di particolare interesse per imprese e professionisti* » (di ROSSANA LUGLI) 143

Massime in tema di:

- Reati fallimentari – Circostanze attenuanti – Bancarotta fraudolenta documentale – Danno patrimoniale di speciale tenuità di cui all’art. 219, comma 3 l. fall. – Configurabilità – Condizioni – Reati tributari – Frode fiscale – Successiva dichiarazione integrativa – Rilevanza penale – Condizioni – Reati fiscali – Indebita compensazione – Apposizione del cd. “visto leggero” – Sussistenza del dolo – Reati contro il patrimonio – Autoriciclaggio – Clausola di non punibilità di cui al comma 4 – Configurabilità – Condizioni – Amministratore di fatto – Accertamento della qualifica – Indici valorizzabili – Significatività e continuità – Indicazione* 159

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO TRIBUTARIO

- « *L’abuso unchained* » (di GIUSEPPE ZIZZO) 161
- « *Le declinazioni della clausola generale antiabuso nell’ordinamento europeo e nazionale* » (di ROBERTO BABORO) 165

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO EUROPEO E INTERNAZIONALE

- « *Convenzione bilaterale franco-brasiliana: il rilievo dirimente della “clausola contro le doppie imposizioni” e l’applicabilità ai “contributi di solidarietà”* ». Nota alle sentenze del Conseil d’État, 8e et 3e chambres réunies, nn. 440307 e 455943, dell’11 dicembre 2020 e del 14 aprile 2022 (di GIUSEPPE FERLITO) 179

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

IVA: Rinvio pregiudiziale – Armonizzazione delle normative fiscali – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 203 – Rettifica della dichiarazione IVA – Destinatari di prestazioni non legittimati alla detrazione – Esclusione del rischio di perdita di gettito fiscale; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 168 – Diritto a detrazione dell'IVA – Principi di neutralità fiscale, di effettività e di proporzionalità – Frode – Prova – Obbligo di diligenza del soggetto passivo – Presa in considerazione di una violazione degli obblighi derivanti da disposizioni nazionali e dal diritto dell'Unione relative alla sicurezza della catena alimentare – Mandato conferito dal soggetto passivo a un terzo per effettuare le operazioni soggette ad imposta – Carta dei diritti fondamentali dell'Unione europea – Articolo 47 – Diritto ad un processo equo; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Sesta direttiva 77/388/CEE – Articolo 4, paragrafo 4, secondo comma – Soggetti passivi – Facoltà per gli Stati membri di considerare come unico soggetto passivo persone giuridicamente indipendenti ma strettamente vincolate fra loro da rapporti finanziari, economici ed organizzativi (“gruppo IVA”) – Normativa nazionale che designa la società madre del gruppo IVA come unico soggetto passivo – Prestazioni interne al gruppo IVA – Articolo 6, paragrafo 2, lettera b) – Prestazioni di servizi fornite a titolo gratuito – Nozione di “fini estranei all'impresa; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Sesta direttiva 77/388/CEE – Articolo 4, paragrafo 4, secondo comma – Soggetti passivi – Facoltà per gli Stati membri di considerare come unico soggetto passivo entità giuridicamente indipendenti, ma strettamente vincolate fra loro da rapporti finanziari, economici ed organizzativi (“gruppo IVA”) – Normativa nazionale che designa la società madre del gruppo IVA come unico soggetto passivo – Nozione di “stretti vincoli finanziari” – Necessità per la società madre di disporre della maggioranza dei diritti di voto, oltre alla maggioranza partecipativa – Insussistenza – Valutazione dell'indipendenza di un'entità economica alla luce dei criteri standardizzati – Portata; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 132, paragrafo 1, lettera c) – Esenzioni a favore di alcune attività di interesse pubblico – Prestazioni mediche nell'ambito delle professioni mediche e paramediche – Servizio utilizzato da una compagnia di assicurazioni per verificare l'esattezza della diagnosi di una malattia grave nonché per ricercare e fornire le migliori cure e trattamenti disponibili all'estero; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articoli 167 e 168 – Diritto alla detrazione dell'IVA assolta a monte – Principio del divieto di frode – Catena di cessioni – Diniego del diritto a detrazione in caso di evasione – Soggetto passivo – Secondo acquirente di un bene – Evasione relativa a una parte dell'IVA dovuta all'atto del primo acquisto – Portata del diniego del diritto a detrazione; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 26, paragrafo 1, lettera b) – Prestazioni di servizi a titolo gratuito – Attribuzione a titolo gratuito di buoni acquisto al personale dell'impresa del soggetto passivo nell'ambito di

<i>un programma di riconoscimento dei meriti e di premiazione – Operazioni assimilate a prestazioni di servizi a titolo oneroso – Portata – Principio della neutralità fiscale</i>	184
<i>Accise: Rinvio pregiudiziale – Direttiva 2003/96/CE – Tassazione dei prodotti energetici e dell'elettricità – Articolo 5, quarto trattino – Aliquote di accisa differenziate in funzione dell'uso commerciale, o meno, di tali prodotti – Esenzioni e riduzioni fiscali facoltative – Presentazione di una domanda di riduzione fiscale facoltativa dopo la scadenza del termine previsto a tal fine ma prima della scadenza del termine di liquidazione dell'imposta di cui trattasi – Principio della certezza del diritto – Principio di effettività – Principio di proporzionalità;</i>	183
<i>Imposte indirette sulla raccolta di capitali: Rinvio pregiudiziale – Direttiva 2008/7/CE – Articolo 5, paragrafo 2, lettera a) – Imposte indirette sulla raccolta di capitali – Imposta di bollo sui servizi di commercializzazione di quote di fondi comuni d'investimento collettivo in valori mobiliari a capitale variabile;</i>	183
<i>Scambio automatico di informazioni: Rinvio pregiudiziale – Cooperazione amministrativa nel settore fiscale – Scambio automatico obbligatorio di informazioni con riferimento ai meccanismi transfrontalieri soggetti all'obbligo di notifica – Direttiva 2011/16/UE, come modificata dalla direttiva (UE) 2018/822 – Articolo 8 bis ter, paragrafo 5 – Validità – Segreto professionale degli avvocati – Esenzione dall'obbligo di comunicazione a favore dell'avvocato intermediario soggetto al segreto professionale – Obbligo di tale avvocato intermediario di notificare a un eventuale altro intermediario che non sia il suo cliente gli obblighi di comunicazione che gli spettano – Articoli 7 e 47 della Carta dei diritti fondamentali dell'Unione europea</i>	184
<i>Attualità in tema di: European Parliament – Relazione del Parlamento europeo – Commissione per i problemi economici e monetari, del 9 dicembre 2022, sulla proposta di direttiva del Consiglio che stabilisce norme per prevenire l'uso improprio di società di comodo ai fini fiscali e che modifica la direttiva 2011/16/UE</i>	192

Altri temi di interesse per la professione

ANDAMENTO CONGIUNTURALE

Il quadro macroeconomico risulta migliore delle previsioni. In particolare, l'economia USA, ma anche il quadro economico dell'Eurozona, ha retto in termini di PIL e le prospettive appaiono migliori alla luce della mancata crisi energetica. Più stabile l'Asia, dove si è assistito, tra l'altro, a un rallentamento dell'economia giapponese nell'ultimo trimestre 2022. Le manovre delle Banche Centrali (per contenere l'inflazione) hanno influito sui rendimenti nell'ambito del credito globale che attualmente offrono un'interessante opportunità di carry per gli investitori dell'obbligazionario. Questo influisce

SOMMARIO

nei fatti sull'azionario visto che limitano lo spazio per la crescita delle valutazioni. In termini di valute, si potrebbe manifestare un rafforzamento dell'Euro rispetto alle altre valute, vista la politica aggressiva della BCE sui tassi 197

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

Corporate governance 205

Diritto commerciale 206

Diritto tributario 207