

RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

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

SOMMARIO

Pag.

Dottrina

L'ANALISI TESTUALE DELLA DISCLOSURE FINANZIARIA: DAL MACHINE LEARNING AL DEEP LEARNING

di Carlo D'Augusta, Antonio De Vito, Francesco Grossetti 409

Il presente lavoro offre una rassegna della letteratura internazionale sull'analisi testuale della disclosure finanziaria, con particolare riguardo ai contributi di carattere empirico pubblicati nelle riviste di accounting di origine anglosassone nell'ultima decade. A tale scopo, il lavoro, dopo aver delineato il quadro operativo di riferimento ed aver esaminato i principali modelli atti alla misurazione qualitativa dell'informativa contabile al mercato, indaga le applicazioni empiriche degli output prodotti dai modelli di natural language processing, fra cui il tono o sentiment, la readability di un testo e la similarità fra documenti, ponendo anche enfasi sui vantaggi e i limiti di ciascuna misura. La presente rassegna contribuisce ad arricchire lo stato dell'arte sull'analisi testuale della disclosure finanziaria, offrendo anche spunti di ricerca su questo filone di studio.

Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

« OIC 34 Ricavi: le specifiche casistiche disciplinate del nuovo principio contabile » (di MASSIMILIANO SEMPRINI e FABIOLA SAIA) 441

PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

« La valutazione degli studi professionali » (di FRANCESCA BERNINI, MARCO GIULIANI e FABIO LA ROSA) 457

Attualità in tema di: Nomina esperti tecnici negli standards-settings boards da parte dell'IVSC – Collaborazione IVSC e World Intellectual Property Organization (WIPO) – Brand e logo IVSC – European Business Valuation Magazine - Spring 2023 – Incontri standards boards per la definizione degli IVS Exposure Draft – Intervista Adrian Nicholls - EY Global Valuation, Modeling & Economics (VME) – V20 Summit in New Delhi - Agosto 2023 –

<i>IVSC AGM in Paris 9-11 October 2023 – Pubblica Consultazione su “proposed updated to IVS” – Sviluppo degli IVS in India – Evento della Banca mondiale sulla valutazione di terreni e proprietà – Incontro dei leader del VPO nordamericano – Richiamo del Presidente di IVSC sull’importanza di collaborare per aggiornare gli IVS – IVSC Perspectives Paper: Deciphering Technology. Time to get tangible to intangible assets – Part 4 – IVSC Valuation Webinar Series 7-15 giugno 2023 – IVSC Trustees e Europe Committee – Memorandum of Cooperation di IVSC con WAVO – Gli IVS per un’Asia “più resiliente” – IOSCO Annual Conference Thailandia 2023</i>	472
---	-----

CORPORATE GOVERNANCE

<i>«L’evoluzione della figura del segretario del consiglio di amministrazione tra imparzialità di giudizio e nuova “meritocrazia mercatoria”» (di ALESSIO MINUTOLI)</i>	487
---	-----

<i>Attualità in tema di: Decreto legge su nomina degli amministratori e lista del consiglio uscente – Studio di Banca d’Italia su intermediazione finanziaria e progresso tecnologico – Quaderno giuridico Consob su AI e abusi di mercato – Orientamento Consob su totalitaria “a cascata” – Incontro annuale Consob con il mercato finanziario – Regolamento Unione Europea su Finanza digitale – Guida BCE sulla procedure di valutazione delle acquisizioni di partecipazioni qualificati – Bozza del documento di revisione del UK Corporate Governance Code del Financial Reporting Council</i>	496
---	-----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

<i>Massime in tema di: Riscatto di azioni ex art. 2437-sexies c.c. – Effetti giuridici della fusione – Poteri del giudice nell’ambito dell’azione di nullità di una delibera assembleare – Vendita di partecipazioni sociali – Nullità della delibera di approvazione del bilancio – Compromettibilità in arbitri di delibere societarie aventi ad oggetto operazioni sul capitale sociale, per aumento o riduzione – Intestazione fiduciaria di partecipazioni sociali – Fonte degli obblighi del consorziato – Credito non soddisfatto verso la società cancellata dal registro delle imprese: onere della prova – Limiti e condizioni al trasferimento della denominazione sociale in caso di scissione parziale</i>	501
---	-----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCURSUALE

<i>«Il controllo del Tribunale sulla convenienza del Piano in continuità: contenuto del vaglio cd. di “ritualità”». Nota alla sentenza del Tribunale di Milano dell’11 maggio 2023 (di FEDERICA CASSESE)</i>	516
--	-----

<i>Massime in tema di: Composizione negoziata della crisi – Misure protettive e cautelari – Sospensione dei contratti bancari di anticipazione – Patto di compensazione – Sovraindebitamento – Piano di ristrutturazione dei debiti del consumatore – Art. 67 ss. CCII – Termine massimo di durata della procedura - Concordato minore – Art. 74 comma 2 CCII – Richiesta da parte di soggetto non imprenditore – Apporto di risorse esterne - Fallimento – Azione Revocatoria ex art. 67 secondo comma L.F. – Esenzione – Pagamento</i>	
--	--

di beni e servizi effettuati nell'esercizio dell'attività di impresa nei termini d'uso – Rilevanza dell'atteggiamento tenuto dalle parti nell'esecuzione del contratto – Inammissibilità della domanda – Relazione carente dell'OCC su punti fondamentali. 521

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D'IMPRESA

« Bancarotta fraudolenta e antiriciclaggio: concorso di reati e concreta idoneità ad ostacolare l'identificazione dell'origine delittuosa dei beni provento del delitto presupposto ». Nota alla sentenza della Corte di Cassazione, Sezione II Penale, del 14 maggio 2023 (dep. 30 marzo 2023), n. 13352 (di ANTONIO SANSON) 528

Massime in tema di: Finanze e tributi – In genere – Reato di omessa dichiarazione – Responsabilità dell'amministratore di fatto – Esclusione della responsabilità dell'amministratore di diritto – Condizioni – Reati contro il patrimonio – Bancarotta per distrazione – Autoriciclaggio – Concorso di reati – Condizioni – Ragioni – Reati contro il patrimonio – Autoriciclaggio – Intestazione del profitto illecito a soggetto terzo – Condotta dissimulativa – Configurabilità – Ragioni – Reati fallimentari – Prelievo di somme di denaro a titolo di restituzione dei versamenti in conto capitale – Bancarotta fraudolenta patrimoniale – Restituzione ai soci dei versamenti effettuati a titolo di mutuo – Bancarotta preferenziale – Reati fallimentari – Bancarotta preferenziale – Restituzione ai soci, in periodo di insolvenza, dei finanziamenti concessi alla società – Condizioni 539

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

« La legge delega per la riforma tributaria e la ragionevolezza del sistema fiscale nella giurisprudenza costituzionale » (di FRANCESCO TUNDO) 541

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO EUROPEO E INTERNAZIONALE

« Per la Suprema Corte amministrativa svedese i servizi di assistenza sanitaria resi tramite una piattaforma digitale sono imponibili ai fini IVA ». Nota alla sentenza della Suprema corte amministrativa della Svezia, Case n. 5815-22 (di SARA CERUTTI) 563

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

IVA: Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Diritto alla detrazione dell'IVA – Diniego – Diniego basato sulla nullità dell'operazione ai sensi del diritto civile nazionale; Rinvio pregiudiziale – Direttiva 2006/112/CE – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Obblighi di dichiarazione e versamento dell'IVA – Articolo 273 – Sanzioni previste in caso di inosservanza degli obblighi da parte del soggetto passivo – Principi di proporzionalità e di neutralità dell'IVA – Diritto alla detrazione dell'IVA – Compatibilità delle sanzioni; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Regime del margine – Articolo 311 – Nozione di “beni d'occasione” – Veicoli fuori uso venduti per pezzi

<i>di ricambio; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 132, paragrafo 1, lettera g) – Esenzioni delle prestazioni di servizi strettamente connesse con l'assistenza e la previdenza sociale, effettuate da organismi riconosciuti dallo Stato membro interessato come aventi carattere sociale – Prestazioni di servizi resi a persone che non sono soggetti passivi in uno Stato membro diverso da quello in cui è stabilito il prestatore – Valutazione della natura delle prestazioni e della condizione di organismo riconosciuto come avente carattere sociale – Determinazione del diritto nazionale pertinente – Nozione di "Stato membro interessato"; Rinvio pregiudiziale – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 273 – Mancata emissione di un giustificativo fiscale di cassa – Carta dei diritti fondamentali dell'Unione europea – Articolo 50 – Principio del ne bis in idem – Cumulo di sanzioni amministrative di natura penale per un medesimo fatto – Articolo 49, paragrafo 3 – Proporzionalità delle pene – Articolo 47 – Diritto a un ricorso effettivo – Portata del controllo giurisdizionale relativo all'esecuzione provvisoria di una sanzione – Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 135, paragrafo 2, primo comma, lettera c) – Eccezioni all'esenzione prevista dall'articolo 135, paragrafo 1, lettera l) – Locazione di utensili e macchine fissati stabilmente nell'ambito della dazione in affitto di un fabbricato agricolo; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Operazioni imponibili – Articolo 2, paragrafo 1, lettera a) – Nozione di "cessione di beni a titolo oneroso" – Articolo 9, paragrafo 1 – Attività economica – Articolo 14, paragrafo 1 e paragrafo 2, lettera a) – Cessione di beni – Consumo illegale di energia elettrica – Principio di neutralità dell'IVA – Fatturazione al consumatore di un'indennità che include il prezzo dell'energia elettrica consumata – Regolamentazione regionale di uno Stato membro – Soggetto passivo – Entità sui generis incaricata da comuni – Nozione di "ente di diritto pubblico" – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 13, paragrafo 1, terzo comma, e allegato I – Imponibilità, in linea di principio, della distribuzione di energia elettrica – Nozione di "carattere trascurabile dell'attività"</i>	566
<i>Tassazione prodotti energetici: Rinvio pregiudiziale – Tassazione dei prodotti energetici e dell'elettricità – Direttiva 2003/96/CE – Articolo 14, paragrafo 1, lettera a) – Esenzione dei prodotti energetici utilizzati per produrre elettricità – Deroga – Tassazione dei prodotti energetici per "motivi di politica ambientale" – Portata</i>	566
<i>Attualità in tema di:</i>	
<i>Consiglio "Economia e finanza" (ECOFIN) – Comunicato stampa n. 330/23 – L'iter di approvazione della direttiva DAC 8 è quasi giunto al termine</i>	572
<i>Consiglio dei Ministri – Legge di delegazione europea 2022-2023 permetterà di recepire nell'ordinamento giuridico italiano importanti direttive in materia fiscale</i>	573

Altri temi di interesse per la professione

ANDAMENTO CONGIUNTURALE

La geopolitica e le politiche delle Banche Centrali sono i principali driver di mercato in questo contesto di mercato. Continua a persistere il rischio legato ai cambiamenti climatici con un potenziale impatto sui prezzi dei prodotti alimentari e dell'energia. Venute meno le recenti turbolenze legate alle discussioni sul tetto del debito USA, i riflettori tornano a essere puntati sull'inflazione, mentre i mercati del lavoro si mantengono solidi, facendo crescere la probabilità che i tassi rimangano "più alti per un periodo più lungo".

Lo sviluppo dei mercati emergenti rimane eterogeneo con l'APAC che tratterà la crescita globale nel 2023. Le Banche Centrali devono bilanciare l'eventuale necessità di alzare i tassi per combattere l'inflazione con il rischio di spingere l'economia in recessione. Per prendere le decisioni giuste, la Fed e le altre Banche Centrali devono disporre di dati corretti e della capacità di valutarli, sia rispetto alle loro esigenze specifiche sia rispetto ai mandati assegnati. In questo scenario "Il grande disaccoppiamento" esamina le tre grandi sfide attuali della globalizzazione: gestire l'interdipendenza, gestire la tecnologia e garantire la sostenibilità.....

575

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Contabilità e bilanci</i>	583
<i>Corporate governance</i>	584
<i>Diritto commerciale</i>	585
<i>Economia aziendale</i>	585
<i>Valutazione d'azienda</i>	586