

RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

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

SOMMARIO

Pag.

Editoriale

« *Un viaggio lungo 75 anni* » (di MARCO REBOA e GIOVANNI MARIA GAREGNANI) .. 1

« *AMARCORD in occasione dei primi 75 anni della Rivista dei Dottori Commercialisti (1949-2024)* » (di ALDO BOMPANI) 9

Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

« *Le business combinations under common control: un problema ancora irrisolto* » (di MASSIMILIANO NOVA) 13

PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

« *La valutazione dei consorzi* » (di FRANCESCA BERNINI, MARCO GIULIANI e FABIO LA ROSA) 29

Attualità in tema di: Prudential Property Value – Business valuation nell'agenda IVSC di Tokio – Valuation V20 per G20 – ESG in Business Valuation with AICPA & CIMA's Forensic & Valuation Service Podcast – Dalla tradizione alla trasformazione: Valutazione del patrimonio immobiliare diplomatico – European Business Valuation Magazine – IVSC AGM 2023 Paris – Intellectual Property (IP) Valuation – Promozione degli standard IVS in America Latina – Aggiornamento degli standard IVS – Il punto di vista degli investitori nelle valutazioni 2023 – Nuovo membro di IVSC: Asian Development Bank – IVSC Standards Public Meetings – AGM, 2024 Honk Kong – X OIC Business Valuation International Conference 22 gennaio 2024. 41

CORPORATE GOVERNANCE

« *In attesa della versione finale della Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CS3D): un cambio di paradigma del principio della Business Judgement Rule (BJR)?* » (di GIOVANNI LOMBARDI) 57

<i>Attualità in tema di: Guida operativa al Whistleblowing di Confindustria – Approvazione del testo del cd. “DDL Capitali” – Studio Assonime su golden power e corporate governance delle società quotate – Regolamento Consob sull’emissione e circolazione in forma digitale degli strumenti finanziari – Consultazione Consob su semplificazione dell’iter di approvazione dei prospetti informativi – Aggiornamento CNDCEC sulle norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate – Rapporto 2023 del Comitato per la Corporate Governance – Elenco Consob 2024 delle emittenti “PMI” con azioni quotate – Guida Assonime sui principi di corporate governance G20/OCSE..</i>	67
--	----

ALTRI TEMI IN MATERIA ECONOMICO-AZIENDALE

« <i>Il Crowdfunding come alternativa per la raccolta di capitali privati</i> » (di GIORGIO ALESSIO ACUNZO e LUIGI UCCI)	73
« <i>Best Practice o Best BracticeS: una pluralità di Best Practice in ragione delle circostanze</i> » (di ALDO BOMPANI)	85

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

<i>Massime in tema di: Responsabilità del socio di società in nome collettivo verso i terzi per le obbligazioni sociali anteriormente contratte – Divieto di anticipazioni sulle proprie azioni – Sequestro conservativo su quote di partecipazione di una società di persone trasferibili solo con il consenso del cedente e del cessionario – Impugnabilità della delibera di una s.r.l. assunta con la partecipazione del socio in conflitto di interessi – Abusiva concessione di credito ad imprenditore in stato di difficoltà economico-finanziaria – La nozione di finanziamento dei soci a favore della società di cui all’art. 2467 c.c. – Credito non soddisfatto verso la società di capitali cancellata dal Registro delle imprese – Inammissibilità del ricorso per Cassazione di un presidente di un consorzio in mancanza dell’autorizzazione dell’assemblea prevista nello statuto – Contratto di compravendita concluso da un amministratore fallito di una s.r.l.....</i>	93
--	----

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCURSUALE

« <i>Abuso nella concessione del credito bancario e finanziamenti alle imprese in crisi</i> » (di MADDALENA ARLENGHI)	99
<i>Massime in tema di: Fallimento – Spese condominiali – Preduzione – Concorso tra preduzione e privilegio – Liquidazione controllata – Assenza di beni presunti o futuri – Finanza esterna – Ammissibilità – Liquidazione controllata – Somme destinate al mantenimento del debitore – Determinazione – Competenza Giudice Delegato – Concordato semplificato – Chiarezza dei termini della proposta – Ritualità – Tutela del ceto creditorio.....</i>	103

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D’IMPRESA

« <i>Contributo concorsuale del revisore nella bancarotta impropria da reato societario. La necessità di rispettare gli indici (general) previsti dall’art. 110</i>	
---	--

c.p. ». *Nota alla sentenza della Sezione V Penale della Corte di Cassazione del 10 ottobre 2023 (dep. 30 novembre 2023), n. 47900 (di ENRICO FASSI)* 117

Massime in tema di: Reati fallimentari – Reati di persone diverse dal fallito – Fatti di bancarotta – Bancarotta fraudolenta per distrazione – Elemento oggettivo – Concreta pericolosità del fatto distrattivo – Dolo generico – Accertamento – “Indici di fraudolenza” – Persona giuridica – Società – In genere – Misure cautelari interdittive – Sospensione o revoca delle autorizzazioni, licenze o concessioni – Principio di gradualità e proporzionalità – Applicabilità – Persona giuridica – Società – In genere – Reato di falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni dei responsabili della revisione legale – Rapporti con i reati di bancarotta societaria e di false comunicazioni sociali – Indicazione – Finanze e tributi – Accertamento – Autonomia dell'accertamento svolto dalla Polizia Giudiziaria ai fini penali rispetto a quello svolto dall'Agenzia delle Entrate ai fini tributari – Condizioni – Finanze e tributi – In genere – Reati tributari – Omesso versamento di IVA – Amministratore subentrante dopo la dichiarazione e prima della scadenza del termine per il versamento – Reato di cui all'art. 10-ter D.Lgs. 74/2000 – Elemento soggettivo – Configurabilità – Ragioni – Misure di sicurezza – Confisca – Imposizione su cose non sequestrate – Condizioni – Applicabilità. 129

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

« *La “nuova” fase cautelare del processo tributario riformato: fra intrusioni impreviste ed eterogenesi dei fini* » (di FRANCESCO TUNDO) 133

« *La probabilità di ricevere il corrispettivo quale elemento di identificazione del contratto e la determinazione dell'imponibile IRES* » (di GIUSEPPE ZIZZO) . 147

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO EUROPEO E INTERNAZIONALE

« *Il Consiglio di Stato francese: la supremazia della Convenzione contro le doppie imposizioni rispetto al diritto interno e il riconoscimento di un credito di imposta al contribuente residente in Francia che percepisce redditi esenti negli Emirati Arabi Uniti* ». *Nota alla sentenza del Consiglio di Stato francese, case n. 452718 del 20 marzo 2023 (di ANDREA MONACI)* 153

Massime della Corte di Giustizia dell'Unione Europea in tema di: IVA: Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 203 – Obbligo di pagamento – Persona che indica l'IVA in una fattura – Persona debitrice dell'IVA – False fatture emesse da un dipendente che riportano i dati del datore di lavoro ad insaputa e senza il consenso di quest'ultimo – Diligenza del datore di lavoro; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 30, primo comma – Articolo 60 – Articolo 71, paragrafo 1 – Luogo delle operazioni imponibili – Beni introdotti nel territorio doganale dell'Unione europea in un primo Stato membro in violazione delle norme doganali e trasportati in seguito in un secondo Stato membro – Luogo in cui sorge l'IVA all'importazione – Disposizione nazionale che rinvia alla normativa doganale dell'Unione; Rinvio pregiudiziale – Si-

<i>stema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Diniego del diritto a detrazione – Obblighi del contribuente – Doveri di diligenza – Onere della prova – Principi di neutralità fiscale e di certezza del diritto – Primato del diritto dell'Unione – Contraddizione tra la giurisprudenza di un organo giurisdizionale nazionale e il diritto dell'Unione; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Allegato IV – Punto 2 – Disposizioni transitorie per determinati servizi ad alta intensità di lavoro – Aliquota IVA ridotta applicabile ai servizi di riparazione e ristrutturazione di abitazioni private – Nozione di “abitazioni private”; Rinvio pregiudiziale – Fiscalità – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 9 – Soggetti passivi – Attività economica esercitata in modo indipendente – Nozione di “attività economica” – Nozione di “esercizio indipendente dell'attività” – Attività di un membro del consiglio di amministrazione di una società per azioni; Rinvio pregiudiziale – Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto (IVA) – Direttiva 2006/112/CE – Articolo 53 – Prestazioni consistenti nel dare accesso a manifestazioni ricreative – Luogo delle prestazioni di servizi – Trasmissione di sessioni video interattive in streaming – Messa a disposizione di un locale e del materiale necessario alle riprese video di spettacoli nonché offerta di un'assistenza per fornire spettacoli di qualità.</i>	156
<i>Libera circolazione delle merci: Rinvio pregiudiziale – Libera circolazione delle merci – Articolo 34 TFUE – Restrizioni quantitative all'importazione – Misure di effetto equivalente – Normativa nazionale che limita la quantità di sigarette che possono essere immesse in consumo nel corso di un determinato periodo a un tetto massimo corrispondente alla media mensile delle quantità immesse in consumo nel corso dei dodici mesi precedenti – Articolo 36 TFUE – Giustificazione – Lotta contro l'elusione fiscale e le pratiche abusive – Tutela della salute – Fiscalità – Accise – Direttiva 2008/118/CE – Articolo 7 – Momento dell'esigibilità dell'accisa – Immissione in consumo dei prodotti sottoposti ad accisa – Articolo 9 – Condizioni di esigibilità e aliquota dell'accisa applicabile – Superamento del limite quantitativo applicabile – Eccedenza – Applicazione dell'aliquota dell'accisa in vigore alla data di presentazione della dichiarazione di appuramento.</i>	159
<i>Tassazione dei prodotti energetici: Rinvio pregiudiziale – Tassazione dei prodotti energetici e dell'elettricità – Direttiva 2003/96/CE – Articolo 7, paragrafi 2 e 3 – Aliquote d'imposta differenziate a seconda dell'uso commerciale o non commerciale del gasolio – Nozione di “gasolio commerciale utilizzato come propellente” – Gasolio utilizzato per il trasporto regolare di passeggeri – Normativa nazionale che prevede il rimborso delle accise, ad esclusione del gasolio consumato durante i tragitti effettuati ai fini della manutenzione e del rifornimento di carburante dei veicoli adibiti al trasporto di passeggeri. .</i>	160
<i>Tassa sui veicoli: Rinvio pregiudiziale – Articolo 110 TFUE – Imposizioni interne – Divieto di imposizioni discriminatorie – Tassa sui veicoli – Veicoli usati importati da altri Stati membri – Applicazione di aliquote di imposizione diverse a seconda della data d'immatricolazione di un veicolo in</i>	

<i>Portogallo</i>	161
-------------------------	-----

<i>Attualità in tema di: Consiglio UE — Proposta di direttiva volta ad introdurre una disciplina uniforme nei Paesi UE in materia di transfer pricing...</i>	162
--	-----

Altri temi di interesse per la professione

ANDAMENTO CONGIUNTURALE

<i>Il 2023, come noto, si è dimostrato un anno ricco di eventi, con un'ampia gamma di elementi che hanno guidato i mercati azionari e non solo. L'inizio del 2024 ha visto i mercati azionari alla ricerca di una direzione. Con l'avvio del nuovo anno, infatti, gli investitori sono diventati più scettici sui tempi e sull'entità dei futuri tagli dei tassi della Fed e della BCE. Una fonte di questa incertezza è stata la discrepanza tra quanto scontato dal mercato e quanto indicato dai membri ufficiali della stessa Fed. I dati macroeconomici che verranno pubblicati nel corso dell'anno, quindi, saranno cruciali per determinare il percorso futuro della politica monetaria. Da un punto di vista tattico, pertanto, risulta difficile per l'azionario continuare a progredire. Peraltro, i livelli raggiunti dai mercati azionari durante l'inizio del 2024 verranno messi alla prova dalla stagione degli utili aziendali relativi al Q4 2023. Ancora, ci si deve chiedere se l'andamento della quotazione delle cd. "small cap" sia da interpretare come l'inizio di un periodo di sovraperformance sostenibile o soltanto un breve rally. Infine, da tenere sott'occhio le imprese coinvolte nell'intelligenza artificiale che già nel recentissimo passato ha contribuito a far segnare ai mercati azionari nuovi massimi storici nonostante gli elevati tassi di interesse.</i>	165
--	-----

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Contabilità pubblica</i>	173
<i>Diritto civile</i>	174
<i>Diritto commerciale</i>	175
<i>Diritto del lavoro</i>	175
<i>Diritto tributario</i>	177