

Bilancio&Reddito

Principi contabili internazionali

Implicazioni del conflitto russo-ucraino sulle semestrali predisposte secondo gli IFRS

L'articolo, dopo una panoramica sulle tematiche trattate nel Public Statement dell'ESMA Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports, applicabile alle relazioni finanziarie semestrali 2022 delle società quotate, approfondisce le implicazioni economiche, finanziarie e patrimoniali derivanti dal conflitto russo-ucraino sui bilanci intermedi redatti secondo i principi contabili internazionali.

di Paolo Lussiana e Simone Ladogana

Agevolazioni fiscali

Le principali misure fiscali riguardanti il settore energetico

Nei primi mesi del 2022 sono stati emanati dal Governo alcuni Decreti legge che hanno introdotto importanti novità fiscali a sostegno delle imprese con l'obiettivo di fronteggiare l'aumento dei prezzi nel settore elettrico e del gas. Inoltre, tra le varie novità si segnala anche il contributo straordinario sugli extra-profitti delle imprese operanti nel settore energetico. Il presente articolo si prefigge lo scopo di riassumere e fare il punto sulle differenti misure.

di Franco Boga, Giuseppe Fortunato, Simona Vozza e Umberto Ricci

Redazione del bilancio

Bilancio degli emittenti in conformità al Regolamento ESEF e aspetti di revisione

Con il Regolamento Delegato UE 2019/815 del 17 dicembre 2018 è stata integrata la Direttiva transparency (Direttiva 2004/109/CE) che disciplina l'armonizzazione degli obblighi di trasparenza riguardanti le informazioni degli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato della UE. Di conseguenza anche la direttiva contabile e la direttiva in materia di revisione contabile sono state modificate poiché il regolamento riguarda sia la redazione che la pubblicazione delle relazioni finanziarie annuali degli emittenti quotati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea e dell'Area Economica Europea (EEA). Si esaminano in questa sede gli interventi, partendo da quelli che riguardano il primo bilancio sottoposto al regolamento.

di Paola Pedotti

Partecipazioni

Limiti al riporto delle perdite fiscali

Secondo l'Agenzia delle entrate, anche la cessione indiretta del controllo della partecipazione in una società con una dote di perdite fiscali pregresse e di eccedenza di interessi passivi indeducibili, in concomitanza con la modifica della sua attività principale, può comportare l'applicazione delle limitazioni al riporto delle perdite come disciplinate dall'art. 84, comma 3, del T.U.I.R.

di Giulio Salvi

Fiscalità d'impresa

Carried interest: il requisito dell'investimento minimo alla luce degli ultimi orientamenti

Nel caso di investimento in società, a differenza dell'ipotesi di carried interest che coinvolgono fondi di investimento, il raggiungimento della soglia minima richiesta dall'art. 60, comma 1, lett. a), del D.L. n. 50 del 24 aprile 2017 non è un requisito statico ma dinamico, dovendosi guardare sia al momento nel quale il piano di incentivazione è implementato, sia a momenti successivi al fine di "misurare" l'adeguatezza dell'investimento minimo. Ci si chiede, quindi, se le richieste di

Amministrazione & Finanza

7

REDAZIONE

Per informazioni in merito a contributi, articoli ed argomenti trattati scrivere o telefonare a:

Ipsos Redazione Amministrazione&Finanza
Casella Postale 12055 –
20120 Milano
e-mail
Redazione.amministrazione
efinanza.ipsos@wki.it

13

AMMINISTRAZIONE

Per informazioni su gestione abbonamenti, numeri arretrati, cambi d'indirizzo, ecc. scrivere o telefonare a:

IPSOA Servizio Clienti
Casella Postale 12055 –
20120 Milano
telefono 02.824761 –
telefax 02.82476.799

EDITRICE

Wolters Kluwer Italia s.r.l.
Viale dei Missaglia, n. 97,
Edificio B 3 – 20142 Milano (MI)

22

DIRETTORE RESPONSABILE

Giulietta Lemmi

REDAZIONE

Paola Boniardi, Elena Rossi

REALIZZAZIONE GRAFICA

Wolters Kluwer Italia Srl

29

FOTOCOMPOSIZIONE

Integra Software Services
Pvt. Ltd.

STAMPA

L.E.G.O. S.p.A.
Viale dell'Industria, 2
36100 Vicenza

PUBBLICITÀ:



Wolters Kluwer

E-mail: advertising-it@wolters
kluwer.com
www.wolterskluwer.it

Viale dei Missaglia, n. 97,
Edificio B 3 – 20142 Milano (MI)

Autorizzazione

Autorizzazione del Tribunale
di Milano
n. 618 del 16 dicembre 1985
Tariffa R.O.C.:
Poste Italiane Spa -
Spedizione in abbonamento
Postale - D.L. 353/2003
(conv. in L. 27/02/2004 n. 46)
art. 1, comma 1, DCB Milano
Iscritta nel Registro Nazionale
della Stampa con il n. 3353
vol. 34 Foglio 417
in data 31 luglio 1991
Iscrizione al R.O.C. n. 1702

ABBONAMENTI

Gli abbonamenti hanno durata
annuale, solare:
gennaio-dicembre;
rolling: 12 mesi dalla data
di sottoscrizione, e si
intendono rinnovati, in assenza
di disdetta da comunicarsi
entro 90 gg. prima della data
di scadenza a mezzo
raccomandata A.R. da inviare
a Wolters Kluwer Italia S.r.l.
Viale dei Missaglia, n. 97,
Edificio B 3 – 20142 Milano (MI)
Servizio Clienti:
tel. 02/824761; - e-mail:
servizio.clienti@wolters-
kluwer.com
www.servizioclienti.wki.it
Compresa nel prezzo
dell'abbonamento l'estensione
on line della Rivista,
consultabile all'indirizzo
www.edicolaprofessionale.com/
amministrazionefinanza
Italia annuale: € 335,00
Esteri annuale: € 670,00
Prezzo copia: € 33,00
Richiesta di abbonamento:
scrivere o telefonare a:
IPSOA, Ufficio vendite
Casella postale 12055
20120 Milano
Telefono 02.82 47 6.794
Telefax 02.82 47 6.403

DISTRIBUZIONE

Vendita esclusiva per
abbonamento Il corrispettivo
per l'abbonamento a questo

eventuali "integrazioni" di capitale possano disincentivare il management dal sottoscrivere un piano di incentivazione.

di Maria Lucia Di Tanna, Carlo Zambelli e Davide Greco

33

Bilancio d'esercizio

Rivalutazione dei beni d'impresa: benefici patrimoniali e finanziari

La rivalutazione dei beni d'impresa, costituenti beni materiali ed immateriali iscritti tra le attività dello stato patrimoniale, e delle partecipazioni di controllo e di collegamento, consente all'impresa di migliorare la propria situazione patrimoniale, in quanto a fronte dell'iscrizione dei maggiori valori si iscrive la riserva di rivalutazione tra le voci del patrimonio netto. I benefici derivanti dalla rivalutazione non sono solo di carattere patrimoniale ma anche di tipo finanziario. I vantaggi che scaturiscono dalla rivalutazione sono dati anche da una maggiore attrattività dell'azienda per potenziali investitori finanziari e ad un più facile accesso al finanziamento bancario o a strumenti di finanziamento alternativi (come, ad es., i minibond).

di Marco Orlandi

39

Governance

Governance

Il ruolo dell'organo di controllo nelle società benefit

La legge nulla dispone direttamente in merito agli organi di controllo delle società benefit, di conseguenza, laddove la governance prescelta preveda un organo di controllo, si applicheranno le norme di diritto societario ordinarie. Partendo da questa considerazione, ci si può quindi interrogare se è legittimo ritenere responsabile l'organo di controllo del mancato rispetto del perseguimento del beneficio comune, e se quindi quest'ultimo è tenuto a vigilare anche sul rispetto del bilanciamento tra scopo di lucro e beneficio comune.

di Marco Pane e Alberto Ghisi

46

Revisione

Il revisore nella composizione negoziata della crisi

La nuova procedura della composizione negoziata della crisi rappresenta un'innovazione nell'ambito della gestione della crisi d'impresa, introducendo la possibilità di avviare, su un piano privatistico, trattative con gli stakeholder volte a superare le condizioni di difficoltà aziendale. Il collegio sindacale riveste un ruolo attivo nell'ambito della medesima procedura. In questo articolo vengono indicate le attività del revisore a supporto dell'attività dell'esperto, con riferimento al suo ruolo consultivo e di eventuale supporto all'esperto.

di Silvia Carrara e Giacomo Muscarella

53

Pianificazione e controllo

Pianificazione strategica

Strategia ed execution nelle PMI: il caso Mobili S.r.l.

Cos'è la strategia? Come deve essere gestito il processo strategico per potenziare la capacità di execution nelle medie e piccole imprese? Con questo contributo si cercherà di rispondere a queste domande, fornendo alle imprese alcuni spunti e suggerimenti operativi per ripensare il processo strategico e potenziare le capacità di execution delle loro organizzazioni.

di Davide Mondaini e Massimo Lazzari

57

Finanza Aziendale

Analisi per indici

Scomposizione amministrativa del ROE competitivo. Il caso di un'azienda meccanica

Un obiettivo fondamentale da conseguire per un'azienda, specie se il capitale sociale è a larga base azionaria, è che il tasso di remunerazione del capitale azionario (ROE) presentato ai terzi finanziatori attraverso il business plan, sia competitivo rispetto ai rendimenti degli investimenti finanziari alternativi privi di rischio onde favorire l'attrattività dei capitali propri attraverso la corresponsione di congrui dividendi agli aventi diritto.

di Paolo D'Amico

64

Banca&Impresa

Rapporti "banche-imprese"

Gli impatti delle guide lines LOM EBA sui modelli organizzativi delle banche

L'articolo si propone di individuare, attraverso la disamina delle principali implicazioni delle guidelines o LOM, gli impatti sui modelli organizzativi delle banche con particolare focus sulla filiera del credito e sul relativo processo di concessione e di monitoraggio. La disamina parte dall'individuazione del percorso normativo che ha portato alle LOM, fortemente interrelato con l'esigenza di ridurre e poi contenere il credito deteriorato creando allo stesso tempo valore attraverso la diffusione di una cultura del rischio a beneficio dell'attività di erogazione degli anni a venire, per poi passare all'esame delle logiche distributive ed ai possibili impatti nelle relazioni banca impresa. In tale ambito particolare focus viene dato al ruolo del CRO ed a quello del CLO fortemente impattati dai mutamenti normativi e che possono, nei modelli integrati, creare possibili sinergie nella realizzazione di un compiuto livello di rischio/rendimento.

di Eugenio Alaio

71

Inserito

Stabile organizzazione e home office: alcune riflessioni

Premessa - La definizione di stabile organizzazione fornita dai modelli di Convenzione contro le doppie imposizioni - Alcune "rigidità" della tradizionale definizione di stabile organizzazione - Riflessioni sui paragrafi 18 e 19 del commentario all'art. 5 del modello di Convenzione OCSE - Recenti pronunce di giurisprudenza internazionale in tema di stabile organizzazione e home office - Linee guida OCSE sul COVID-19 e impatto sull'applicazione delle Convenzioni contro le doppie imposizioni - Conclusioni

di Simona Reggiani

III

periodico è comprensivo dell'IVA assolta dall'editore ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'art. 74 del D.P.R. 26/10/1972, n. 633 e del D.M. 29/12/1989 e successive modificazioni e integrazioni.

Egregio Abbonato,
ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) 2016/679 del 27 aprile 2016, "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati)", La informiamo che i Suoi dati personali sono registrati e custoditi su database elettronici situati nel territorio nazionale e di Paesi appartenenti allo Spazio Economico Europeo (SEE), o paesi terzi che garantiscono un adeguato livello di protezione dei dati. Wolters Kluwer Italia S.r.l., in qualità di Titolare del trattamento, utilizzerà i dati che La riguardano per finalità amministrative e contabili. I Suoi recapiti postali e il Suo indirizzo di posta elettronica potrebbero essere anche utilizzati ai fini di vendita diretta di prodotti o servizi analoghi a quelli della presente vendita. Lei ha il diritto di chiedere a Wolters Kluwer Italia s.r.l. l'accesso ai dati personali che La riguardano, nonché la rettifica, la cancellazione per violazione di legge, la limitazione o l'opposizione al loro trattamento ai fini di invio di materiale pubblicitario, vendita diretta e comunicazioni commerciali. Lei ha, inoltre, il diritto di revocare il consenso in qualsiasi momento, senza pregiudicare la liceità del trattamento basata sul consenso prestato prima della revoca, nonché di proporre reclamo all'Autorità Garante per il trattamento dei dati personali ai sensi dell'art. 77 del Regolamento UE 679/2016. L'elenco aggiornato dei responsabili e delle persone autorizzate al trattamento è consultabile presso la sede di Wolters Kluwer Italia S.r.l. - Via dei Missaglia, n. 97, Edificio B3 - 20142 Milano (MI).

IPSOA In Pratica

RISPOSTE CHIARE, AUTOREVOLI E SEMPRE AGGIORNATE



FISCO 2022

Tutto quello che c'è da sapere su:

- imposte sui redditi
- IVA, imposte indirette e tributi locali
- accertamento e riscossione
- contenzioso
- sanzioni
- operazioni straordinarie



In digitale
segue le frequenti modifiche legislative e l'attività dell'Agenzia delle Entrate di interpretazione della normativa fiscale.

www.spazioquaglia.it

Libreria Quaglia s.a.s. C.so di Porta Vittoria 28, angolo V. Manara 1 - 20122 MILANO
Tel. 02 5512789 - 02 54108547 E-mail libreriaquaglia@spazioquaglia.it P. IVA 11194640154

