

## LA FISCALITA' DEGLI STRUMENTI E DEI PRODOTTI DI INVESTIMENTO Le recenti novità e l'impatto sull'attività degli intermediari finanziari - Esempificazioni e casi pratici -

Milano, 27-29 Febbraio e 5-7 Marzo 2024

### Seminario in videoconferenza

La nuova edizione del workshop presenta un quadro completo e aggiornato delle importanti novità presenti nei provvedimenti approvati dal legislatore, nelle indicazioni e nei chiarimenti forniti dall'Amministrazione finanziaria, nonché in alcune rilevanti pronunce della Corte di Cassazione e del Garante della privacy. Tra i primi, assumono particolare rilevanza:

- l'aggiornamento del decreto recante l'individuazione di Stati e territori aventi un regime fiscale privilegiato;
- le disposizioni urgenti in materia di emissioni e circolazione di determinati strumenti finanziari in forma digitale;
- le modifiche alla disciplina dei piani di risparmio a lungo termine (Pir);
- le disposizioni di attuazione e di coordinamento delle norme in materia di imposta sostitutiva sugli utili e sulle riserve di utili esteri;

- le norme sulle rendite finanziarie inserite nella legge di bilancio 2024 e nei primi decreti di attuazione della delega per la riforma del sistema fiscale riguardanti: la nuova nozione di residenza fiscale, la rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati e il regime fiscale delle plusvalenze da partecipazioni qualificate realizzate da società ed enti non residenti.

L'esposizione dei relatori terrà conto anche dei possibili ulteriori riflessi sulla tassazione degli strumenti finanziari derivanti dall'attuazione della delega. Tra i chiarimenti resi noti dall'Agenzia delle Entrate, sono di grande interesse quelli contenuti nelle dettagliate circolari riguardanti la rideterminazione del valore delle partecipazioni, l'affrancamento dei redditi di capitale e diversi derivanti da Oicr e dei redditi di capitale dei contratti di assicurazione, il trattamento fiscale delle crypto-attività e il regime agevolato per la tassazione degli utili percepiti dagli enti non commerciali, nonché quelli forniti tramite risposte ad interpelli. Tra questi ultimi, assumono particolare rilievo quelli riguardanti i Pir alternativi e gli obblighi di monitoraggio fiscale a carico delle imprese di assicurazione.

Il webinar risulta, pertanto, ulteriormente rinnovato e arricchito nei contenuti con l'obiettivo di continuare a fornire agli operatori, agli intermediari finanziari e a tutti coloro che, a vario titolo, sono interessati alla materia un approfondimento, utile nella loro attività, sulla disciplina vigente, a seguito delle modifiche e delle innovazioni introdotte con gli ultimi provvedimenti adottati.

**I moduli sono fruibili in maniera flessibile anche singolarmente: è possibile quindi iscriversi ai quattro moduli ad uno o a più moduli.**

#### 1<sup>a</sup> modulo – 27 Febbraio 2024 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

**Il primo modulo è dedicato all'inquadramento delle norme sulla tassazione delle rendite finanziari con l'obiettivo di fornire le nozioni di base per poi poter affrontare, con le necessarie conoscenze, i casi pratici che si possono presentare.**

#### **I principi generali che regolano la tassazione delle attività finanziarie in Italia**

*Investitori residenti e non*

La nuova nozione di residenza fiscale per le persone e le società di persone e di capitali

Perché la residenza fiscale degli investitori è importante e come l'Amministrazione contrasta l'estero-vestizione dei privati e delle società. Il trasferimento della residenza all'estero e il ruolo dei Comuni

Le regole dell'OCSE per stabilire la residenza

Il caso del frazionamento del periodo di imposta (cosiddetto "split year")

### *Paradisi fiscali e white list*

Che cos'è e come si individua un paradiso fiscale: il disposto dell'art. 47 bis del Tuir  
Nozione e individuazione dei regimi speciali  
Circostanze esimenti  
Quali sono i vantaggi assicurati dall'appartenenza alla white list  
Considerazioni sulla fuoriuscita della Svizzera dalle black list

### *Redditi di capitale e redditi diversi di natura finanziaria*

Quali sono le caratteristiche dei redditi di capitale e come si individuano  
Quali sono le caratteristiche dei redditi diversi di natura finanziaria  
Perché e con quali svantaggi per l'investitore si distingue tra redditi di capitale e redditi diversi di natura finanziaria  
Come si differenzia la tassazione dei redditi di capitale e da quelli diversi  
Cessione di partecipazioni con clausola di earn-out  
Quali oneri sono deducibili nei diversi regimi di tassazione  
Quale ruolo svolgono le banche, le società fiduciarie e gli altri intermediari finanziari nella tassazione degli strumenti di investimento  
Disposizioni sulle cripto-attività  
Indicazioni dell'Agenzia delle Entrate sul regime fiscale dei titoli  
Trattamento, a fini fiscali, degli strumenti finanziari emessi in forma digitale  
Previsioni della legge delega per la tassazione dei redditi finanziari

### *Partecipazioni qualificate e non*

La nozione di partecipazione qualificata presente nel nostro ordinamento  
A cosa serve oggi la distinzione tra partecipazioni qualificate e non qualificate

### *Azioni e titoli similari, obbligazioni e titoli similari e titoli atipici*

Quali sono le regole per distinguere – sotto il profilo fiscale – tra azioni e titoli similari, obbligazioni e titoli similari e titoli atipici: alcuni casi pratici  
Il test del “doppio equity” per le azioni estere  
Quale è l'impatto pratico di tale distinzione

**Enzo Mignarri**, *Titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena*

### *Investitori privati e società*

Come si differenzia la tassazione delle persone e delle società  
La tassazione delle rendite finanziarie delle persone fisiche si basa in gran parte sull'imposizione sostitutiva e ritenute a titolo di imposta: quali sono i vantaggi e gli svantaggi per gli investitori  
Previsioni della legge delega riguardo alla tassazione dei privati e dei titoli di Stato  
Che cosa significa il principio di attrazione nel reddito di impresa

### *Ruolo delle banche e degli intermediari finanziari*

Quale è il ruolo delle banche e delle fiduciarie nella tassazione degli strumenti di investimento e come si realizza il rapporto tra sostituto di imposta e sostituito

### *Imposta sostitutiva sui redditi di capitale (d.lgs. n. 239/1996)*

Quale è l'ambito di applicazione soggettivo e oggettivo  
Chi sono i nettisti e i lordisti e perché c'è questa distinzione  
Come le banche gestiscono il conto unico nelle operazioni di compravendita e nel rimborso dei titoli  
Esempi sul modo di operare delle banche e degli altri intermediari

### *Regimi di tassazione*

Quali sono le caratteristiche del regime dichiarativo, del risparmio amministrato e gestito  
Come si determina la base imponibile in tali regimi e quale è il ruolo svolto dalle banche  
Come avviene il trasferimento degli strumenti finanziari tra diversi regimi e tra intermediari  
Come si utilizzano e come vanno attestate le minusvalenze  
Previsioni della legge delega riguardo ai regimi di tassazione

### *Tassazione dei non residenti*

Cosa significa il principio della extraterritorialità e quali sono le caratteristiche di fondo della tassazione dei soggetti non residenti.

La tassazione dei dividendi percepiti e delle plusvalenze realizzate da soggetti non residenti in Italia: le novità inserite nella legge di bilancio 2024

*Stefania Barsalini, Socio – D&B Tax Accounting Srl Stp*

Ore 13.00 Termine dei lavori

## **2<sup>a</sup> modulo – 29 Febbraio 2024 (dalle ore 10.00 alle 13.00)**

Ore 10.00 Inizio dei lavori

**Il secondo modulo è dedicato all'inquadramento del monitoraggio e della tassazione dei redditi di fonte estera.**

### **Il monitoraggio e la tassazione dei redditi di fonte estera**

#### *Monitoraggio fiscale*

Quali sono le attività estere di natura finanziaria

Perché è stato introdotto il monitoraggio e quali adempimenti richiede

Distinzione tra Stati collaborativi e non collaborativi

#### *Adempimenti dei contribuenti e degli intermediari*

Chi sono i soggetti interessati al monitoraggio fiscale e come si individua il titolare effettivo

Recenti pronunce dell'Amministrazione in tema di titolare effettivo

Il monitoraggio delle crypto-attività: le disposizioni dell'Agenzia delle Entrate

Detenzione di valute virtuali in digital wallet con possesso di chiavi private

Adempimenti del titolare effettivo ai fini della compilazione del quadro RW

Le possibili richieste ad hoc da parte dell'Amministrazione finanziaria agli intermediari in tema di monitoraggio

Quali sono gli esoneri soggettivi e oggettivi

Indicazioni dell'Agenzia delle Entrate riguardo al monitoraggio delle polizze di compagnie estere

Cosa segnalano gli intermediari all'Agenzia delle Entrate dopo il varo del decreto-legge n. 73 del 21 giugno 2022 dopo l'abrogazione della rilevazione delle operazioni frazionate

Quali sono i vantaggi che assicurano le banche e le fiduciarie negli investimenti esteri

#### *Tassazione dei redditi esteri*

Come avviene la tassazione dei redditi finanziari di fonte estera

A quali titoli si applica la tassazione agevolata del 12,5%

Quando si applica la tassazione sul "netto frontiera" e quando al "lordo"

Quali sono le problematiche legate alla doppia imposizione internazionale e come si risolvono nell'interesse dell'investitore

Casi pratici di investimenti in titoli esteri

#### *Convenzioni internazionali e credito di imposta estero*

Doppia imposizione internazionale economica e giuridica

Il treaty shopping

Quali sono gli adempimenti richiesti dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni per beneficiare dell'aliquota ridotta o per il rimborso delle imposte pagate all'estero

Il credito di imposta sui redditi prodotti all'estero: a chi interessa e con quali vantaggi

*Enzo Mignarri, Titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena*

#### *Scambio automatico di informazioni*

Lo scambio automatico di informazioni: dalla Dac 2 alla Dac 6

Il ruolo degli intermediari nel Fatca e nel Crs (Common reporting standard)

Le tipologie di conti finanziari e le informazioni oggetto di segnalazione

L'individuazione della clientela interessata: le regole per la due diligence

Adempimenti e problematiche per gli intermediari finanziari

L'attuazione della direttiva Dac 6: meccanismi transfrontalieri oggetto di rilevazione, soggetti tenuti alle comunicazioni (promoter, service provider e contribuente pertinente), informazioni oggetto di comunicazione all'Agenzia e modalità di trasmissione, obblighi di comunicazione ed esoneri, standard di conoscenza, gli elementi distintivi (hallmarks) con particolare riferimento a quelli di categoria "D" (esempi e casi concreti), rapporti tra comunicazioni Dac 6 e segnalazioni di operazioni sospette

**Gabriele Scalvini**, *Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo*

Ore 13.00 Termine dei lavori

### **3<sup>a</sup> modulo – 5 Marzo 2024 (dalle ore 10.00 alle 13.00)**

Ore 10.00 Inizio dei lavori

#### **Risparmio assicurativo a contenuto finanziario, previdenziale e piani individuali di risparmio**

*Il risparmio assicurativo a contenuto finanziario*

Contratti del ramo vita: classificazione normativa, attuariale e finanziaria

Caratteristiche delle polizze multiramo

Polizze estere collocate in regime di libera prestazione dei servizi

Polizze rivalutabili, index e unit linked: caratteristiche, problematiche e modalità di funzionamento

Fase di accumulo: l'imposta sulle riserve matematiche (Irm) e sul valore dei contratti assicurativi (Ivca).

Ivca: i recenti chiarimenti riguardo al cambio di intermediario e le segnalazioni nel mod. 770

Prestazioni a scadenza: tassazione delle elargizioni in capitale e delle rendite

Capitali percepiti in caso di morte dell'assicurato

Il parere interpretativo del Garante della privacy sulla possibilità di conoscere dall'impresa di assicurazione i nomi dei beneficiari delle polizze

Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati

Regime fiscale delle prestazioni ricorrenti

Regime transitorio dopo l'aumento dell'aliquota al 26%

Gestione dei riscatti parziali

Trattamento delle polizze affrancate

Polizze di assicurazione a copertura rischi: la deducibilità dei premi

Previsioni della legge delega per la tassazione delle polizze

**Stefania Barsalini**, *Socio – D&B Tax Accounting Srl*

*Il risparmio previdenziale*

Come e perché aderire prima possibile alla previdenza complementare

Le forme pensionistiche complementari: destinatari e finanziamento.

Distinzione tra Tfr e incentivo all'esodo

I fondi pensione e i piani individuali pensionistici (Pip): deducibilità dei contributi a fondi italiani e esteri, gestione delle risorse e erogazione delle prestazioni in capitale e in rendita. Il caso dei contributi versati attraverso un conto corrente cointestato

La tassazione dei rendimenti delle forme pensionistiche complementari e dei Pip

Le linee garantite: a cosa servono e come sono tassate

Reintegro delle somme anticipate: i limiti quantitativi e la fiscalità

Quando poter usufruire dei riscatti totali e parziali

Trasferimento delle posizioni individuali ad altra forma pensionistica

Disciplina della Rita dopo gli ultimi chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate e della Covip

Trasferimento delle posizioni individuali

I prodotti pensionistici individuali paneuropei (Pepp): cosa sono e come funzionano

Peculiarità fiscali dei Pepp rispetto ai fondi pensione e ai Pip

Casi pratici e aspetti di convenienza

Previsioni della legge delega per la riforma della previdenza complementare

*I piani individuali di risparmio a lungo termine (Pir)*

Ampliamento e potenziamento dei Pir dopo le leggi di bilancio 2021, 2022 e 2024 e i chiarimenti dell'Agenda delle Entrate con le circolari 19/E del 29 dicembre 2021 e 10/E del 4 maggio 2022:

- Modifiche all'ambito soggettivo
- composizione e vincoli degli investimenti
- tassazione dell'investitore
- disciplina del credito di imposta

*Enzo Mignarri, Titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena*

Ore 13.00 Termine dei lavori

**4<sup>a</sup> modulo – 7 Marzo 2024 (dalle ore 10.00 alle 13.00)**

Ore 10.00 Inizio dei lavori

**Il quarto modulo è dedicato all'analisi di alcuni fondamentali strumenti del risparmio gestito (Oicr e Gpm/Gpf) e all'investimento azionario.**

**Fondi comuni di investimento (mobiliari e immobiliari), Sicav, Sicaf e investimento azionario**

*Organismi di investimento collettivo del risparmio (Oicr)*

Definizione di Oicr nel Tuf e sua valenza fiscale

Distinzione tra fondi comuni e Sicav/Sicaf

Oicr di diritto nazionale (Oicvm e Fia) e di diritto estero

Qualificazione come Oicr delle società di investimento semplice

Soggetti coinvolti (società di gestione, partecipanti, banca depositaria, rete di vendita)

Regime impositivo degli Oicvm e dei fondi alternativi (Fia): la tassazione dei fondi e dei percettori dei proventi

Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati

Riscatto parziale di fondi mobiliari chiusi

Trattamento dei cosiddetti "interessi di equalizzazione"

Determinazione della base imponibile

Trattamento dello *switch* e del passaggio di classe

Caratteristiche degli Exchange Traded Funds (Etf) e peculiarità sotto il profilo fiscale

Tipologie di Oicr esteri e relativo trattamento fiscale

Adempimenti relativi ai dividendi corrisposti dalle società italiane a Oicr istituiti negli Stati dell'Ue e dello See (faq del 6 aprile 2022)

Oicr immobiliari e Sicaf: la disciplina antielusiva dopo le ultime modifiche

Trattamento delle quote di Oicr affrancate

I fondi di investimento europei a lungo termine (European long term investment fund - Eltif)

Previsioni della legge delega per la tassazione dei fondi comuni di investimento

*Gestioni di patrimoni mobiliari (Gpm e Gpf)*

Soggetti destinatari e opzione per il regime del risparmio gestito

Particolarità e convenienze di carattere fiscale

Criteri di valutazione del patrimonio in gestione

Conferimento dei beni o diritti nella gestione

Prelievo dei beni in gestione

Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati

Computo e la tassazione del risultato maturato della gestione

Trattamento delle minusvalenze

Previsioni della legge delega per la tassazione delle gestioni patrimoniali

*Enzo Mignarri, Titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena*

## *Azioni e titoli similari*

La tassazione dei dividendi domestici e da paesi a regime fiscale non privilegiato

Le norme sulle società semplici

Il mutamento della compagine sociale nelle società di persone e assimilate

Disposizioni sulle azioni quotate e non quotate oggetto di rideterminazione del costo o valore di acquisto

Detassazione degli utili percepiti dagli enti non commerciali e cumulabilità con la riduzione Ires

Regime transitorio e presunzione di prioritaria distribuzione di riserve di utili (risposta n. 163 del 30 marzo 2022)

Individuazione della provenienza degli utili

Il trattamento dei dividendi da paesi a regime fiscale privilegiato

Applicazione della nuova disciplina nel regime del risparmio amministrato e gestito

Le disposizioni sugli utili pregressi e i recenti chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate

Trattamento degli utili e riserve di utili affrancati

La sentenza 16173/2023 della Corte di Cassazione sul rimborso delle ritenute sui dividendi in applicazione della direttiva madre-figlia

La sentenza 11719/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione della ritenuta sui dividendi corrisposti a fondi pensione residenti in Stati o territori inseriti nella black list

L'ordinanza 16920/2023 della Corte di Cassazione sui rapporti tra la direttiva "madre-figlia" e le convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni

La sentenza 21261/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione del regime pex alle plusvalenze realizzate da società residenti nella Ue senza stabile organizzazione in Italia

## *Plusvalenze*

La distinzione tra le plusvalenze soggette ad imposta sostitutiva e quelle che concorrono alla formazione del reddito complessivo

Omogeneizzazione del trattamento delle plusvalenze estere

Come si utilizzano le minusvalenze pregresse su partecipazioni qualificate

La rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati

Le modifiche alla tassazione delle plusvalenze da partecipazioni qualificate realizzate da società ed enti non residenti

**Gabriele Scalvini, Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo**

*Ore 13.00 Termine dei lavori*

(Questo convegno è finanziabile attraverso i vouchers del Fondo Banche e Assicurazioni)

Quota di partecipazione per singoli moduli Euro 500,00 + IVA 22% a partecipante

Quota per quattro moduli Euro 1.600,00 + IVA 22% a partecipante

Sono previste scontistiche per più partecipanti della medesima azienda

E' possibile procedere all'acquisto degli atti dei convegni inviando la richiesta a [segreteria generale@iside.it](mailto:segreteria generale@iside.it)

I webinar saranno fruibili sulla piattaforma Zoom

Ulteriori informazioni al numero 02.80016480 e [segreteria generale@iside.it](mailto:segreteria generale@iside.it) o [www.iside.info](http://www.iside.info)

ISIDE srl  
Via Dante n.4 - 20121 Milano  
Tel 02.80016480 - Fax 02.80016481



Azienda certificata ISO 9001  
Certificato n° IT20-24804A

**IS.I.D.E. SRL** - Via Teocrito 47, 20128 Milano MI  
Tel 02 55182137 - Fax 02 55184285 - Mail [segreteria generale@iside.it](mailto:segreteria generale@iside.it)  
Capitale sociale 165.600,00 - P.IVA e C.F. 10448290154

**IS.I.D.E. SRL** è parte della divisione formazione del gruppo **e-work**