

## **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, 18 - 20 - 26 e 27 Ottobre 2022**

### **Seminario in videoconferenza**

*L'edizione 2022 del workshop tiene conto di alcuni importanti interventi del legislatore e della folta mole di indicazioni e di chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate. Tra i primi, spiccano le nuove norme adottate per gli intermediari in tema di monitoraggio fiscale (d.l. n. 73 del 21 giugno 2022 convertito, con modifiche, dalla legge n. 122/2022), l'attuazione del regolamento Ue 2019/1238 sul prodotto pensionistico individuale paneuropeo (d.lgs. n. 114 del 3 agosto 2022), le esenzioni per la tassazione dei capital gain delle start up e Pmi innovative, il potenziamento della disciplina dei piani individuali di risparmio (Pir). Tra i chiarimenti resi noti dall'Agenzia delle Entrate, sono rilevanti quelli contenuti nelle dettagliate circolari riguardanti i Pir, il recepimento della direttiva "Dac 6" sui meccanismi transfrontalieri soggetti all'obbligo di comunicazione, nella risoluzione sulla rendita integrativa temporanea anticipata (Rita), nonché quelli forniti tramite risposte ad interpellanti. Tra questi ultimi assumono particolare rilievo le pronunce in materia di monitoraggio fiscale, fondi pensione, detenzione di valute virtuali, dividendi esteri, Oicr di diritto italiano ed estero (mobiliari e immobiliari), imposta sul valore dei contratti assicurativi (Ivca), usufrutto su partecipazioni societarie, cessione di partecipazioni (anche in presenza di clausole di earn-out), assimilazione degli strumenti finanziari partecipativi alle azioni. Il webinar risulta, pertanto, ulteriormente rinnovato e arricchito nei contenuti per effetto delle importanti modifiche normative intervenute e dei chiarimenti forniti dall'Amministrazione finanziaria, soprattutto con la pubblicazione giornaliera delle risposte agli interpellanti che forniscono indicazioni sempre più particolareggiate sui casi pratici che si possono presentare.*

***I quattro moduli sono fruibili in maniera flessibile, anche singolarmente: è possibile quindi iscriversi a tre moduli, a due moduli o ad uno singolo.***

### **1<sup>a</sup> modulo - 18 ottobre 2022 (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 finanziarie: un groviglio di disposizioni, soggetto a continui aggiornamenti e modifiche, in cui non è facile districarsi. L'obiettivo è quello 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*

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 e gli orientamenti della Corte di Cassazione  
Esempificazioni e casi pratici

*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  
Questioni aperte con l'evoluzione del quadro normativo

### *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

### *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

Recenti interpretazioni dell'Agenzia delle Entrate sul regime transitorio

### *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

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 fisiche 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

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

### *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

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

Ore 13.00 Termine dei lavori

**2<sup>a</sup> modulo - 20 ottobre 2022 (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. Trattasi di problematiche che assumono particolare rilievo alla luce dei provvedimenti emanati negli ultimi tempi al duplice scopo di semplificare gli adempimenti degli intermediari e di contrastare le varie forme di elusione e evasione fiscale e delle innovazioni tecnologiche in atto che consentono agli investitori di operare direttamente dal proprio domicilio sui mercati finanziari di tutto il mondo.**

**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

Indicazioni dell'Agenzia delle Entrate riguardo alle criptovalute

*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

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 oneri soggettivi e oggettivi

Dubbi esistenti riguardo alla indicazione nel quadro RW 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 Facta e nel Crs (Common reporting standard)

L'individuazione e la segnalazione della clientela interessata

I contenuti della direttiva 2014/107/UE (Dac2) e la sua attuazione

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

I chiarimenti sulla Dac 6 forniti dall'Agenzia delle Entrate con la circolare 12/E del 13 maggio 2022

*Gabriele Scalvini, Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo*

Ore 13.00 Termine dei lavori

### **3<sup>a</sup> modulo - 26 ottobre 2022 (dalle ore 10.00 alle 13.00)**

Ore 10.00 Inizio dei lavori

**Nel terzo modulo, il webinar prosegue con l'analisi dei singoli strumenti di investimento con una particolare enfasi su quelli del risparmio gestito nell'ottica di evidenziare, per ciascuno di essi, i vantaggi e gli svantaggi sotto il profilo fiscale.**

#### **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

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

Polizze di assicurazione a copertura rischi: la deducibilità dei premi

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

#### *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 (d.lgs. n. 114 del 3 agosto 2022)  
Peculiarità fiscali dei Pepp rispetto ai fondi pensione e ai Pip  
Casi pratici e aspetti di convenienza

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

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

- 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 - 27 ottobre 2022 (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. Anche per questi strumenti resta immutata l'ottica degli interventi ossia l'illustrazione degli svantaggi e dei vantaggi per l'investitore sotto il profilo fiscale anche con l'esposizione di alcuni casi pratici.**

**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

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

*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

*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  
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

#### *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

*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