

La società anonima svizzera

**Diritto commerciale, diritto contabile,
responsabilità, legge sulla fusione,
diritto borsistico, diritto tributario**

Nicolas Rouiller | Marc Bauen
Robert Bernet | Colette Lasserre Rouiller

Versione italiana a cura di Diego Segantini

Indice dei contenuti

Prefazione all'edizione italiana	V
Prefazione alla terza edizione	VII
Prefazione alla seconda edizione	IX
Sommario	XI
Elenco delle abbreviazioni e delle locuzioni latine	XIII
Bibliografia generale	XXVII
1. Definizione e importanza della società anonima	1
1.1 Definizione	4
1.2 Importanza economica	9
1.3 Tipi di società	13
1.4 Forme alternative alla società anonima	20
1.5 Cenni di diritto comparato	29
2. Costituzione della società anonima; iscrizioni nel registro di commercio	31
2.1 Introduzione	34
2.2 Costituzione	34
2.2.1 Membri fondatori (promotori).....	34
2.2.2 Statuto.....	36
2.2.2.1 Contenuto assolutamente necessario.....	37
2.2.2.2 Contenuto relativamente necessario	48
2.2.2.3 Contenuto facoltativo.....	58
2.2.2.4 Modifica dello statuto	60
2.2.3 Sottoscrizione e liberazione delle azioni.....	62
2.2.4 Nomina degli organi.....	65
2.2.5 Atto costitutivo	66
2.3 Costituzione qualificata	67
2.3.1 Prescrizioni particolari.....	67
2.3.2 Costituzione con conferimenti in natura	69
2.3.3 Costituzione per assunzione di beni (1881-2022).....	73
2.3.4 Impresa in veste di conferimento in natura.....	77
2.3.5 Concessione di vantaggi speciali	78

2.3.6 Liberazione mediante la compensazione di un credito	79
2.4 Acquisizione della personalità giuridica (nascita della società) ...	81
2.4.1 Funzione ed effetto dell'iscrizione nel registro di commercio....	81
2.4.2 Notificazione per l'iscrizione	84
2.4.3 Verifica dell'ufficiale.....	88
2.4.3.1 Processo di verifica	88
2.4.3.2 Opposizione a un'iscrizione (procedura giudiziaria).....	89
2.4.3.3 Potere di cognizione	92
2.4.4 Iscrizione nel registro di commercio e pubblicazione nel Foglio ufficiale svizzero di commercio (FUSC)	98
2.5 Mancanze al momento della costituzione, lacune nell'organizzazione.....	101
2.5.1 Azione di scioglimento per mancanze al momento della costituzione.....	101
2.5.2 Misure in caso di lacune nell'organizzazione	102
2.6 Atti giuridici anteriori all'iscrizione	103
2.6.1 Emissione di azioni	103
2.6.2 Obblighi stipulati per la futura società.....	104
3. Capitale e quote del capitale.....	109
3.1 Capitale azionario	112
3.1.1 Definizione	112
3.1.2 Funzione.....	114
3.1.3 Protezione del capitale azionario.....	115
3.1.3.1 Versamento del capitale.....	116
3.1.3.2 Conservazione del capitale azionario	122
3.1.4 Misure in caso di perdita di capitale ed eccedenza di debiti ...	129
3.1.4.1 Perdita di capitale	129
3.1.4.2 Misure in caso di eccedenza di debiti.....	132
3.1.4.2.1 Costatazione di eccedenza di debiti e avviso al giudice ...	132
3.1.4.2.2 Decisione del tribunale.....	138
3.1.4.3 Monitoraggio della solvibilità ("minaccia di insolvenza")	142
3.2 Azioni.....	143
3.2.1 Definizione	143
3.2.2 Tipi di azioni	148
3.2.2.1 Azioni nominative (e libro degli azionisti)	148
3.2.2.2 Azioni al portatore	153
3.2.2.2.1 Quadro generale	153
3.2.2.2.2 Definizione classica; il regime concreto dal 1881 al 2015 ..	154

3.2.2.2.3 Il compromesso del 2015-2019 (2021).....	156
3.2.2.2.4 Il regime attuale (dal 2019)	157
3.2.2.3 Azioni al portatore o nominative emesse sotto forma di titoli contabili.....	158
3.2.2.4 Il registro (o elenco) degli aventi economicamente diritto.....	162
3.2.2.5 Azioni con diritto di voto privilegiato	165
3.2.2.5 Azioni privilegiate	167
3.2.3 Buono di partecipazione e buono di godimento.....	168
3.2.3.1 Buoni di partecipazione (BP)	168
3.2.3.2 Buoni di godimento	171
3.2.4 Obbligazioni di prestiti, prestiti convertibili e prestiti con buono di sottoscrizione di azioni	172
3.2.5 Limitazioni alla facoltà di trasferire azioni nominative	174
3.2.5.1 In generale.....	174
3.2.5.2 Limitazioni legali	176
3.2.5.3 Limitazioni statutarie per le azioni nominative quotate in borsa	176
3.2.5.4 Limitazioni statutarie per le azioni nominative non quotate	180
3.2.5.5 Il concetto di "valore reale"	184
4. Variazioni del capitale azionario	193
4.1 Aumento di capitale	196
4.1.1 Informazioni generali	196
4.1.2 Aumento ordinario.....	198
4.1.2 Aumento con capitale condizionale.....	209
4.1.2.1 Informazioni generali.....	209
4.1.2.2 Condizioni e attuazione	211
4.1.3 Procedura di assunzione a fermo.....	215
4.2 Riduzione del capitale.....	216
4.2.1 Informazioni generali	216
4.2.2 Tipi di riduzione.....	218
4.2.3 Procedura.....	221
4.2.3.1 Riduzioni ordinarie.....	221
4.2.3.2 Procedura di riduzione semplificata in caso di bilancio in disavanzo.....	225
4.2.3.3 Procedura semplificata in caso di riduzione e aumento simultaneo del capitale azionario	226

4.3 Margine di variazione del capitale	226
4.3.1 Concetto e scenari	227
4.3.2 Deliberazioni dell'assemblea generale, statuto e decisioni del consiglio di amministrazione	229
4.3.3 Casi particolari.....	231
5. Diritti e obblighi degli azionisti.....	233
5.1 Acquisizione, trasferimento e perdita della qualità di azionista.	237
5.2 Principi generali.....	243
5.2.1 La natura capitalistica delle partecipazioni.....	243
5.2.2 Protezione degli azionisti di minoranza	244
5.2.2.1 Diritti inalienabili dell'azionista	244
5.2.2.2 Maggioranza qualificata	246
5.2.2.3 Diritti delle minoranze.....	246
5.2.3 Anonimato	248
5.2.4 Parità di trattamento tra azionisti.....	251
5.3 Obblighi degli azionisti.....	254
5.3.1 Obbligo di effettuare i conferimenti	254
5.3.2 Assenza di altri obblighi	256
5.3.3 Obblighi derivanti dal diritto borsistico	256
5.4 Diritti degli azionisti.....	257
5.4.1 Diritti patrimoniali.....	258
5.4.1.1 Diritto al dividendo.....	258
5.4.1.2 Diritto a una parte dell'utile di liquidazione.....	262
5.4.1.3 Diritto agli interessi per il periodo di avviamento	262
5.4.1.4 Diritto di utilizzare le strutture della società	263
5.4.2 Diritti di partecipazione	263
5.4.2.1 Diritto di voto	263
5.4.2.2 Particolarità in caso di proprietà collettiva e usufrutto...	267
5.4.2.3 Partecipazione all'assemblea generale	272
5.4.2.4 Diritto di far convocare l'assemblea generale e modificarne l'ordine del giorno	273
5.4.2.5 Eleggibilità	276
5.4.2.6 Diritto di essere rappresentati nel consiglio di amministrazione	276
5.4.3 Diritto di informazione e diritto di controllo.....	277
5.4.3.1 Diritto di ricevere relazioni sulla gestione e sulla revisione	278
5.4.3.2 Diritto di informazione e di controllo	279

5.4.3.2.1	Diritto generale ai raggugli	279
5.4.3.2.2	Diritto di consultazione	281
5.4.3.2.3	Ricorso al giudice in caso di rifiuto o di impedimento	282
5.4.3.3	Diritto all'istituzione di una verifica speciale.....	284
5.4.3.4	Diritto a un revisore qualificato e indipendente	291
5.4.4	Diritto di agire in giudizio	291
5.4.4.1	Azione in annullamento delle deliberazioni dell'assemblea generale	292
5.4.4.2	Azione in accertamento della nullità delle decisioni dell'assemblea generale o del consiglio di amministrazione	292
5.4.4.3	Azione di responsabilità.....	292
5.4.4.4	Azione di restituzione	293
5.4.4.5	Azione di scioglimento della società.....	296
5.5	Protezione degli interessi degli azionisti	297
5.5.1	Diritto di opzione	297
5.5.2	Diritti di opzione in caso di emissione di obbligazioni	299
5.6	Patti parasociali.....	300
5.6.1	<i>Caratteristiche e qualificazione</i>	300
5.6.2	<i>Contenuti usuali</i>.....	302
5.6.3	Durata e fine	307
5.6.4	Attuazione.....	308
5.7	Arbitrato per le controversie di diritto societario.....	309
6.	Diritto contabile	317
6.1	In generale	321
6.1.1	Priorità al principio della prudenza; centotrenta anni di particolarismo svizzero nel diritto contabile.....	324
6.1.2	Diritto contabile svizzero e applicazione dei principi contabili internazionali alle società svizzere.....	328
6.2	Documenti contabili	330
6.2.1	Conto annuale (conto economico, bilancio e allegato)	330
6.2.1.1	Bilancio	331
6.2.1.2	Conto economico.....	337
6.2.1.3	Allegato.....	340
6.2.2	Documenti contabili supplementari	346
6.2.2.1	Conto consolidato ("conto di gruppo")	346
6.2.2.2	Relazione annuale.....	350
6.2.2.3	Conto dei flussi di tesoreria.....	352
6.3	Principi per la presentazione regolare dei conti	355

6.3.1 Principio della continuità di esercizio	356
6.3.2 Principio dell'indipendenza degli esercizi	359
6.3.3 Altri aspetti del principio della tenuta regolare dei conti...	361
6.4 Metodi di valutazione	369
6.4.1 Regole generali e speciali	369
6.4.1.1 Principio della prudenza	369
6.4.1.2 Principio della valutazione singola	370
6.4.1.3 Valutazione iniziale degli attivi	371
6.4.1.4 Valutazioni successive degli attivi.....	372
6.4.1.4.1 Attivi quotati in borsa o con un prezzo di mercato rilevabile	372
6.4.1.4.2 Scorte e prestazioni di servizi non fatturate	377
6.4.1.4.3 Fondi e partecipazioni	380
6.4.1.4.4 Spese di organizzazione (per memoria)	382
6.4.1.5 Valutazione dei debiti	383
6.4.2 Ammortamenti, rettifiche di valore e accantonamenti	384
6.4.2.1 Ammortamenti	385
6.4.2.2 Rettifiche di valore (deprezzamenti)	390
6.4.2.3 Accantonamenti	392
6.4.2.4 Documentazione relativa ad ammortamenti, deprezzamenti e accantonamenti	399
6.5 Riserve	399
6.5.1 Concetto e funzione	399
6.5.2 Riserve legali	401
6.5.2.1 Concetti e distinzioni	401
6.5.2.2 Riserva legale da capitale	402
6.5.2.3 Riserva legale da utili	404
6.5.2.4 Riserve per azioni proprie e riserve di rivalutazione	405
6.5.3 Riserve facoltative	406
6.5.3.1 Riserve statutarie.....	406
6.5.3.2 Riserve facoltative non statutarie ("occasionalí")	407
6.5.4 Riserve latenti	408
6.5.4.1 Condizioni	408
6.5.4.2 Categorie di riserve latenti	410
6.5.4.3 Problematiche	411
6.6 Principi contabili riconosciuti – IFRS, Swiss GAAP RPC (panoramica)	416
6.6.1 Quadro generale	416

6.6.1.1 Fonti giuridiche sull'allestimento dei conti secondo una "norma contabile riconosciuta"	416
6.6.1.2 Scelta della norma contabile riconosciuta.....	418
6.6.1.3 Trattamento dei conti allestiti in base a una norma contabile riconosciuta	419
6.6.1.4 Osservazioni generali.....	421
6.6.2 Gli International Financial Reporting Standards – IFRS.....	424
6.6.2.1 Modalità di elaborazione degli standard; struttura	424
6.6.2.2 Panoramica del Quadro concettuale e di alcuni principi di valutazione	430
6.6.2.3 Principio della prudenza e IFRS: divergenze, tensioni e convergenze.....	434
6.6.3 Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti – Swiss GAAP RPC.....	439
6.6.4 Prospettive	442
7. Organizzazione della società anonima.....	445
7.1 Introduzione.....	451
7.1.1 Gli organi	451
7.1.2 Organi prescritti dalla legge e organi facoltativi	453
7.2 Assemblea generale.....	456
7.2.1 Funzione.....	456
7.2.2 Competenze intrasmissibili	457
7.2.3 Tipi di assemblee generali.....	464
7.2.3.1 Assemblea generale ordinaria	464
7.2.3.2 Assemblea generale straordinaria.....	464
7.2.3.4 Assemblea universale e approvazione scritta di una proposta.....	465
7.2.4 Convocazione	467
7.2.5 Preparazione, svolgimento e verbale.....	475
7.2.5.1 Preparazione e svolgimento dell'assemblea generale	475
7.2.5.2 Preparazione del processo verbale	482
7.2.6 Rappresentanza degli azionisti.....	484
7.2.6.1 Rappresentante individuale.....	484
7.2.6.2 Rappresentante indipendente ai fini del voto.....	485
7.2.6.3 Il rappresentante depositario	488
7.2.6.4 Rappresentante appartenente a un organo societario ...	489
7.2.6.5 Comunicazione da parte dei rappresentanti istituzionali	491
7.2.7 Discussioni e decisioni.....	492

7.2.7.1	Discussioni	492
7.2.7.2	Decisione e prescrizioni riguardanti il quorum.....	498
7.2.7.3	Processo verbale.....	505
7.2.8	Decisioni irregolari	508
7.2.8.1	Azione in annullamento.....	508
7.2.8.2	Nullità	517
7.3	Consiglio di amministrazione	520
7.3.1	Funzione.....	520
7.3.2	Elezione, revoca e dimissioni	521
7.3.2.1	Elezione e condizioni di eleggibilità.....	521
7.3.2.2	Revoca e dimissioni	526
7.3.3	Competenze	528
7.3.3.1	Gestione.....	528
7.3.3.2	Rappresentanza	530
7.3.3.3	Delega della gestione e della rappresentanza.....	532
7.3.3.4	Attribuzioni intrasmissibili e inalienabili.....	534
7.3.4	Organizzazione e decisioni	538
7.3.4.1	Organizzazione.....	538
7.3.4.2	Riunioni.....	540
7.3.4.3	Diritto ai ragguagli e diritto di consultazione	541
7.3.4.4	Decisioni	542
7.3.4.5	Processo verbale.....	544
7.3.5	Obblighi dei membri del consiglio di amministrazione.....	545
7.3.5.1	Obbligo di diligenza	545
7.3.5.2	Obbligo di fedeltà (o “di lealtà”).....	548
7.3.5.3	Obbligo di parità di trattamento	561
7.3.6	Indennità e retribuzioni	562
7.3.6.1	In generale.....	562
7.3.6.2	Nelle società quotate in borsa.....	563
7.3.6.2.1	La competenza inderogabile dell’assemblea generale e le sue modalità	564
7.3.6.2.2	Le retribuzioni vietate	567
7.3.6.2.3	La relazione sulle retribuzioni	569
7.4	Ufficio di revisione.....	572
7.4.1	Funzione e qualità di organo.....	572
7.4.2	Struttura della regolamentazione sulla revisione	573
7.4.3	Revisione ordinaria	574
7.4.3.1	Casi di revisione ordinaria	574

7.4.3.2 Requisiti relativi all'ufficio di revisione responsabile della revisione ordinaria.....	576
7.4.3.3 Attribuzioni dell'ufficio di revisione in caso di revisione ordinaria.....	579
7.4.4 Revisione limitata.....	582
7.4.4.1 Casi di revisione limitata.....	582
7.4.4.2 Requisiti relativi all'ufficio di revisione responsabile della revisione limitata	582
7.4.4.3 Attribuzioni dell'ufficio di revisione in caso di revisione limitata	583
7.4.4.4 Rinuncia alla revisione limitata (" <i>opting out</i> ")	584
7.4.5 Disposizioni comuni	587
7.4.5.1 Nomina dell'ufficio di revisione.....	587
7.4.5.2 Termine del mandato	589
7.4.5.3 Adempimento del mandato	591
7.4.5.4 Altri compiti assegnati dalla legge all'ufficio di revisione	592
7.4.5.5 Altri compiti affidati volontariamente all'ufficio di revisione	593
7.4.5.6 Altri compiti di verifica affidati ad altri periti	593
7.4.6 Osservazioni pratiche.....	594
7.4.7 Sorveglianza dei revisori	595
8. Responsabilità.....	603
8.1 Panoramica	610
8.2 Responsabilità per il prospetto di emissione.....	613
8.2.1 Responsabili e aventi diritto	614
8.2.2 Condizioni della responsabilità	616
8.3 Responsabilità dei promotori	621
8.3.1 Responsabili e aventi diritto	621
8.3.2 Condizioni della responsabilità	623
8.4 Responsabilità per l'amministrazione, la gestione e la liquidazione.....	626
8.4.1 Responsabili e aventi diritto	626
8.4.2 Condizioni di responsabilità	633
8.4.2.1 Danno	633
8.4.2.2 Violazione di un obbligo (illiceità).....	640
8.4.2.3 Limitazione della responsabilità in caso di delega lecita.	660
8.4.2.4 Colpa	662
8.4.2.5 Causalità	664

8.4.2.6	Panoramica sinottica della giurisprudenza recente	666
8.4.3	Excursus: la responsabilità nel diritto pubblico	670
8.4.3.1	Responsabilità solidale per i debiti fiscali	670
8.4.3.2	Responsabilità solidale per i contributi alle assicurazioni sociali	674
8.4.4	Copertura del rischio di responsabilità	679
8.4.4.1	Copertura da parte della società o dell'azionista (unico o di maggioranza)	679
8.4.4.2	Copertura tramite un contratto di assicurazione	683
8.5	Responsabilità dei revisori	689
8.5.1	Responsabili e aventi diritto	689
8.5.2	Condizioni di responsabilità	692
8.5.2.1	Danno	692
8.5.2.2	Violazione di un dovere (illiceità)	696
8.5.2.3	Causalità, colpa, valutazione del danno e solidarietà.....	699
8.6	Attuazione delle pretese di responsabilità	701
8.6.1	In generale	701
8.6.2	Pretese fuori dal fallimento	701
8.6.3	Pretese nel fallimento	704
8.6.4	Prescrizione e foro	706
8.6.5	Solidarietà e azione di regresso	708
9.	Scioglimento e liquidazione	711
9.1	Scioglimento	714
9.1.1	Definizione	714
9.1.2	Motivi di scioglimento.....	714
9.2	Liquidazione	723
9.2.1	Società in liquidazione	723
9.2.2	Procedura di liquidazione	727
9.3	Scioglimento senza liquidazione.....	733
9.4	Liquidazione mediante fallimento	734
10.	Gruppi di società	739
10.1	Concetto.....	743
10.2	Aspetti particolari	749
10.2.1	Obbligo di allestire un conto di gruppo	749
10.2.2	Protezione degli azionisti di minoranza	752
10.2.3	Consiglio di amministrazione della filiale	757
10.2.4	Responsabilità all'interno del gruppo	759

11. Governo d'impresa ("corporate governance")	767
11.1 Generalità	773
11.2 Concetto e obiettivi principali	777
11.3 Prescrizioni sul governo d'impresa in Svizzera	778
11.3.1 Diritto della società anonima	779
11.3.1.1 Attribuzioni intrasmissibili e inalienabili del consiglio di amministrazione	779
11.3.1.2 Trasparenza sulla retribuzione dei membri del consiglio di amministrazione e della direzione (2005-2022) e norme decisionali contro le retribuzioni abusive (dal 2013)	782
11.3.1.3 Regole di trasparenza speciali per le società attive nel settore delle materie prime.....	787
11.3.1.4 Regole sulla trasparenza sugli aspetti extrafinanziari ...	790
11.3.1.4.1 Protezione dell'ambiente e dei diritti umani	790
11.3.1.4.2 Rappresentanza di uomini e donne nel consiglio di amministrazione e nella direzione delle società quotate	791
11.3.2 Codice svizzero di buone pratiche per il governo d'impresa ..	792
11.3.2.1 Natura giuridica	792
11.3.2.2 Contenuto essenziale	793
11.3.3 Direttiva sulle informazioni relative alla Corporate Governance	810
11.3.3.1 Natura giuridica	810
11.3.3.2 Contenuto essenziale	814
11.4 Il governo d'impresa nelle piccole e medie imprese	819
12. Riforme in corso	823
12.1 Introduzione	826
12.2 Semplificazioni e agevolazioni proposte nel 2017 e respinte nell'iter parlamentare	829
12.2.1 Forma scritta per costituire una società (o aumentarne il capitale).....	829
12.2.2 Regola sul conteggio delle astensioni	830
12.2.3 Responsabilità dei revisori colpevoli di negligenza	831
12.3 Riforme prese in considerazione in precedenza ma non adottate	834
12.3.1 Azioni senza valore nominale.....	834
12.3.2 Abolizione del capitale non liberato	835
12.3.3 Abolizione delle azioni con diritto di voto privilegiato	836

12.3.4 Decisioni di gestione prese dall'assemblea generale.....	837
12.4 Riforme proposte dall'iniziativa popolare: "multinazionali responsabili"	838
12.5 Riforme in corso: registro centrale degli aventi economicamente diritto	839
12.6 Riforme in ambito fiscale e finanziario.....	840
12.7 Panoramica critica	840
13. Legge sulla fusione	843
13.1 Introduzione.....	847
13.2 Fusione.....	848
13.2.1 Tipi di fusione	848
13.2.1.1 Fusioni proprie.....	848
13.2.2.2 Fusione impropria e quasi fusione	850
13.2.3 Fusioni consentite	851
13.2.3 Obiettivi della fusione	852
13.2.4 Procedura di fusione	852
13.2.4.1 Fusione ordinaria.....	852
13.2.4.2 Fusione agevolata per i gruppi di società	854
13.2.4.3 Fusione agevolata per le piccole e medie imprese.....	855
13.2.5 Norme di protezione	857
13.2.5.1 Protezione dei creditori.....	857
13.2.5.1 Protezione dei lavoratori.....	858
13.3 Scissione.....	860
13.3.1 Tipi di scissione	860
13.3.2 Scissioni consentite	861
13.3.3 Funzione della scissione.....	861
13.3.4 Procedura di scissione.....	862
13.3.4.1 Procedura ordinaria.....	862
13.3.4.2 Procedura agevolata.....	863
13.3.5 Disposizioni di protezione	863
13.3.5.1 Protezione dei creditori.....	863
13.3.5.2 Protezione dei lavoratori.....	864
13.4 Trasformazione di società	864
13.4.1 Tipi di trasformazione di società	864
13.4.2 Trasformazioni consentite	865
13.4.3 Funzioni della trasformazione.....	866
13.4.4 Procedura.....	867

13.4.4.1	Procedura ordinaria.....	867
13.4.4.2	Procedura agevolata.....	868
13.4.5	Disposizioni di protezione	869
13.4.5.1	Protezione dei creditori.....	869
13.4.5.2	Protezione dei lavoratori	869
13.5	Trasferimento di patrimonio	870
13.5.1	Tipi di trasferimento di patrimonio.....	870
13.5.2	Trasferimenti di patrimonio consentiti	871
13.5.3	Funzioni del trasferimento di patrimonio	871
13.5.4	Procedura	872
13.5.5	Disposizioni di protezione	875
13.5.5.1	Protezione dei creditori.....	875
13.5.5.2	Protezione dei lavoratori	876
13.5.5.3	Buona fede dei debitori.....	876
13.6	Protezione dei diritti	877
13.6.1	Azione di controllo delle quote sociali e dei diritti societari... 877	
13.6.2	Azione in annullamento	878
13.6.3	Azione di responsabilità	880
13.7	Ristrutturazioni internazionali.....	882
13.7.1	Trasformazione di una società straniera in una società svizzera.....	882
13.7.2	Fusione con una società svizzera (fusione dall'estero verso la Svizzera).....	885
13.7.3	Emigrazione e fusione con una società straniera (fusione dalla Svizzera verso l'estero).....	887
13.7.4	Altre operazioni.....	888
14.	Diritto borsistico.....	889
14.1	Principi	895
14.1.1	Disposizioni speciali nel diritto della società anonima	895
14.1.2	Disposizioni del diritto borsistico	897
14.2	Quotazione.....	899
14.2.1	Introduzione.....	899
14.2.2	Standard normativi di quotazione e di commercio della SIX Swiss Exchange (“segmenti di quotazione e commercio”)..	900
14.2.3	Regolamento di quotazione	904
14.2.4	Procedura di quotazione.....	906
14.2.4.1	Obblighi della società (emittente)	906
14.2.4.2	Condizioni relative al valore mobiliare quotato	908

14.2.4.3 Obblighi di informazione e di pubblicazione in vista della quotazione – prospetto di quotazione e comunicazione di quotazione.....	910
14.3 Condizioni per il mantenimento della quotazione	917
14.3.1 Introduzione.....	917
14.3.2 Obbligo di comunicazione (pubblicità regolare).....	920
14.3.3 Requisiti sulla presentazione dei conti	921
14.3.4 Relazioni periodiche.....	923
14.3.5 Governo d’impresa (corporate governance)	925
14.3.6 Pubblicità ad hoc.....	925
14.3.6.1 In base al Regolamento di quotazione	925
14.3.6.2 Eventi soggetti all’obbligo di comunicazione	928
14.3.6.3 Diffusione delle comunicazioni <i>ad hoc</i>	933
14.3.6.4 Posticipo della comunicazione e fuga di notizie	935
14.3.6.5 Sospensione delle contrattazioni	938
14.3.6.6 Responsabilità della società	938
14.3.7 Pubblicità delle transazioni degli organi dirigenti (“transazioni del management”).....	939
14.3.7.1 Secondo il Regolamento di quotazione	939
14.3.7.2 Transazioni soggette all’obbligo di comunicazione	939
14.3.7.3 Persone soggette all’obbligo di comunicazione	942
14.3.7.4 Comunicazione alla società	943
14.3.7.5 Comunicazione alla SIX	945
14.3.7.6 Responsabilità della società	945
14.3.8 Scadenza, sospensione e revoca della quotazione	948
14.3.8.1 Scadenza della quotazione	948
14.3.8.2 Sospensione della quotazione	948
14.3.8.3 Revoca della quotazione (<i>delisting</i>).....	949
14.3.9 Panoramica sinottica delle sanzioni imposte dalla Commissione delle sanzioni della SIX (2008-2021)	953
14.3.9.1 Tabella delle decisioni della Commissione delle sanzioni in materia di contabilità.....	954
14.3.9.2 Tabella delle decisioni della Commissione delle sanzioni in ambiti diversi dalla violazione delle norme contabili	956
14.4 Pubblicità delle partecipazioni	959
14.4.1 Obbligo di comunicazione dell’azionista.....	959
14.4.2 Persone soggette all’obbligo di comunicazione.....	959
14.4.3 Eventi soggetti all’obbligo di comunicazione.....	964

14.4.3.1 Acquisto e alienazione diretti e indiretti di titoli di partecipazione	964
14.4.3.2 Acquisto e alienazione di diritti di conversione e di acquisto; concessione di diritti di alienazione; "derivati su titoli di partecipazione"	968
14.4.3.3 Altri eventi soggetti all'obbligo di comunicazione	970
14.4.4 Valori soglia legali	973
14.4.5 Comunicazione alla società e alla borsa	974
14.4.6 Obbligo di comunicazione da parte della società	975
14.4.7 Deroghe, agevolazioni e decisioni preliminari	976
14.4.8 Conseguenze della violazione dell'obbligo di comunicazione	976
14.5 Offerta pubblica di acquisto	977
14.5.1 Introduzione.....	977
14.5.2 Definizione e ambiti di applicazione	979
14.5.3 Vigilanza e verifica dell'offerta pubblica di acquisto	980
14.5.3.1 Autorità di vigilanza sui mercati finanziari "FINMA" (autorità superiore di vigilanza).....	980
14.5.3.2 Commissione delle offerte pubbliche di acquisto (COPA).....	981
14.5.4 Obblighi dell'offerente	982
14.5.4.1 Obbligo di pubblicare un prospetto dell'offerta.....	982
14.5.4.2 Parità di trattamento.....	984
14.5.4.3 Azioni di intesa e gruppi organizzati	986
14.5.4.4 Obblighi di comunicazione durante il periodo di validità dell'offerta	988
14.5.5 Procedura e contenuto dell'offerta	989
14.5.5.1 Verifica.....	989
14.5.5.2 Condizioni e durata.....	990
14.5.5.3 Modifica e ritiro	994
14.5.6 Annuncio preliminare; offerta potenziale.....	994
14.5.7 Obbligo di presentare un'offerta	997
14.5.7.1 Obbligo legale di presentare un'offerta.....	997
14.5.7.2 Deroghe all'obbligo di presentare un'offerta	999
14.5.7.3 Procedura.....	1001
14.5.7.4 Prezzo minimo dell'offerta obbligatoria	1002
14.5.7.5 Condizioni e termine per presentare l'offerta	1004
14.5.7.6 Sanzioni	1004

14.5.7.7 Rinuncia da parte della società bersaglio all'obbligo di presentare un'offerta (<i>opting out</i> e <i>opting up</i>)	1006
14.5.8 <i>Obblighi della società bersaglio e misure difensive</i>	1009
14.5.8.1 Rapporto del consiglio di amministrazione	1009
14.5.8.2 Misure difensive della società bersaglio	1012
14.5.8.3 Offerte concorrenti	1015
14.5.8.4 Obbligo di comunicazione delle transazioni durante il periodo dell'offerta	1017
14.5.8.5 Annullamento dei titoli di partecipazione restanti (<i>squeeze out</i>)	1017
15. Diritto tributario	1019
15.1 Introduzione	1025
15.1.1 In generale	1025
15.1.2 Imposte dirette e indirette	1026
15.1.3 Calcolo dell'utile fiscale (utile imponibile)	1028
15.1.3.1 Portata del bilancio commerciale; principio della determinanza	1028
15.1.3.2 Seconda fase: aggiustamenti fiscali	1030
15.2 Questioni scelte relative all'imposizione delle società	1035
15.2.1 L'imposizione nel tempo	1035
15.2.2 Ammortamenti e accantonamenti	1036
15.2.2.1 Definizione e funzione degli ammortamenti	1036
15.2.2.2 Principi relativi agli ammortamenti	1037
15.2.2.3 Tipi di ammortamento consentiti dal diritto tributario	1037
15.2.2.4 Ammortamento progressivo e ammortamento immediato	1039
15.2.2.5 Accantonamenti	1041
15.2.3 Sostituzione di beni	1044
15.2.4 Deduzione delle perdite	1045
15.2.4.1 Concetto e regime giuridico	1045
15.2.4.2 Pianificazione fiscale	1046
15.2.5 Prestazioni valutabili in denaro	1047
15.2.5.1 Definizione	1047
15.2.5.2 Trattamento fiscale delle prestazioni valutabili in denaro	1056
15.2.6 Conferimenti dissimulati	1058
15.2.7 Liquidazione parziale indiretta	1059
15.2.7.1 Concetto e sviluppi storici	1059

15.2.7.2 Regime fiscale applicato prima dell'adozione di specifiche disposizioni di legge.....	1060
15.2.7.3 Nuovo regime fiscale per la liquidazione parziale indiretta	1062
15.2.8 Trasposizione	1072
15.2.8.1 Concetto	1072
15.2.8.2 Sviluppo e attuale regime fiscale.....	1072
15.2.9 Imposta sugli utili da sostanza immobiliare (utili immobiliari).....	1073
15.2.10 Decisioni preliminari dell'autorità fiscale (accordi fiscali preliminari, advance ruling)	1075
15.3 Regimi fiscali speciali: partecipazioni, spese di ricerca, interesse figurativo, imprese neocostituite, scopo di interesse pubblico.....	1079
15.3.1 Panoramica generale e storica.....	1079
15.3.2 Riduzione per partecipazioni	1080
15.3.3 Deduzione delle spese di ricerca e sviluppo e "patent box".	1082
15.3.4 Deduzione dell'interesse figurativo (costi del capitale proprio).....	1084
15.3.5 Ammortamento delle riserve latenti dichiarate e non tassate.....	1085
15.3.6 Sgravi di imposte per le imprese neocostituite	1086
15.3.7 Esenzioni per scopi di interesse generale	1088
15.3.8 Regimi abrogati nel 2020: società di partecipazione (holding), società di domicilio, società "miste"	1091
15.3.8.1 Società di partecipazione ("società holding")	1091
15.3.8.1.1 Concetto e funzione	1091
15.3.8.1.2 Imposte cantonali.....	1092
15.3.8.2 Società di domicilio.....	1093
15.3.8.2.1 Concetto e funzione	1093
15.3.8.2.2 Imposte cantonali.....	1093
15.3.8.2.3 Limiti legali	1094
15.3.8.3 Società miste	1095
15.4 Imposizione intercantonale.....	1096
15.5 Imposta sul valore aggiunto (IVA).....	1100
15.5.1 Fondamento giuridico.....	1100
15.5.2 IVA sulle operazioni effettuate in Svizzera.....	1101
15.5.2.1 Operazioni imponibili	1101
15.5.2.2 Contribuenti ("assoggettati")	1102
15.5.2.3 Imposizione di gruppo	1102

15.5.2.4 Assoggettamento volontario	1103
15.5.2.5 Luogo delle operazioni imponibili	1104
15.5.2.6 Prestazioni escluse dall'IVA	1105
15.5.2.7 Prestazioni esenti dall'imposta.....	1106
15.5.2.8 Base di calcolo dell'imposta	1106
15.5.2.9 Aliquote dell'imposta	1107
15.5.2.10 Fatturazione.....	1107
15.5.2.11 Deduzione dell'imposta precedente	1107
15.5.2.12 Nascita del credito fiscale, rendiconto e pagamento dell'imposta	1109
15.5.3 IVA sulle importazioni	1110
15.6 Imposta preventiva.....	1110
15.6.1 Concetto e fondamento giuridico	1110
15.6.2 Base di calcolo.....	1112
15.6.2.1 Redditi di capitali mobili	1112
15.6.2.2 Prestazioni valutabili in denaro	1114
15.6.2.3 Eccedenze di liquidazione.....	1116
15.6.2.4 Acquisto delle proprie azioni da parte di una società anonima (riacquisto di azioni)	1118
15.6.3 Riscossione dell'imposta	1119
15.6.3.1 In generale	1119
15.6.3.2 Procedura di notifica	1120
15.6.4 Rimborso dell'imposta	1122
15.6.4.1 Principio del rimborso integrale	1122
15.6.4.2 Rimborso escluso: principio ed eccezioni.....	1122
15.7 Tasse di bollo.....	1125
15.7.1 In generale	1125
15.7.2 Tassa di emissione.....	1126
15.7.2.1 Concetto e fondamento giuridico.....	1126
15.7.2.2 Nascita del credito fiscale, aliquote e calcolo dell'imposta	1126
15.7.3 Tassa di negoziazione.....	1127
15.8 Ristrutturazione societaria	1129
15.8.1 Introduzione.....	1129
15.8.1.1 Principio della neutralità fiscale	1129
15.8.1.2 Principio della neutralità fiscale e imposta sull'utile ...	1130
15.8.1.2.1 Condizioni generali.....	1130
15.8.1.2.2 Condizioni speciali per alcune transazioni.....	1130
15.8.1.3 Principio della neutralità fiscale e altre imposte	1133

15.8.1.3.1 Imposte fondiarie	1133
15.8.1.3.2 Imposta preventiva	1134
15.8.1.3.3 Tassa di bollo	1134
15.8.1.3.4 IVA	1135
15.8.2 Fusione	1135
15.8.2.1 Principio della neutralità fiscale	1135
15.8.2.2 Fusione di società dello stesso gruppo ("società sorelle")	1136
15.8.2.3 Incorporazione di una filiale	1137
15.8.2.4 Fusione tra una società madre e la sua filiale	1137
15.8.2.5 Fusione con una società in liquidazione	1138
15.8.2.6 Fusione internazionale	1138
15.8.2.7 Fusione in vista di un risanamento	1138
15.8.3 Scissione	1139
15.8.4 Trasformazione di una società	1139
15.8.4.1 In generale	1139
15.8.4.2 Trasformazione di una società in nome collettivo o in accomandita in una società anonima	1140
15.8.4.3 Trasformazione di una società anonima in un'altra persona giuridica	1140
15.8.5 Trasferimento di patrimonio	1141
15.8.5.1 Fusione, scissione e trasformazione di una società mediante un trasferimento di patrimonio	1141
15.8.5.2 Trasformazione di società mediante un trasferimento di patrimonio	1141
15.8.5.3 Trasferimento di patrimonio a una filiale	1141
15.8.5.4 Trasferimento di patrimonio all'interno di un gruppo di società	1142
15.9 Aspetti di diritto tributario internazionale	1143
15.9.1 In generale	1143
15.9.2 Convenzioni per evitare la doppia imposizione	1144
15.9.2.1 In generale	1144
15.9.2.2 Funzione	1145
15.9.3 Imposizione delle società anonime svizzere con relazioni internazionali	1146
15.9.3.1 In generale	1146
15.9.3.2 Tipi di relazioni internazionali	1147
15.9.3.2.1 In generale	1147
15.9.3.2.2 Stabilimento di impresa (stabile organizzazione)	1149

15.9.3.2.3 Investimenti all'estero.....	1149
15.9.3.3 Misure antiabuso.....	1151
15.9.4 Riforme in corso.....	1151
15.10 Trattamento fiscale privilegiato dei dividendi; delimitazione tra dividendi e salari	1153
Indice delle parole chiave	1159
Indice dei contenuti	1191