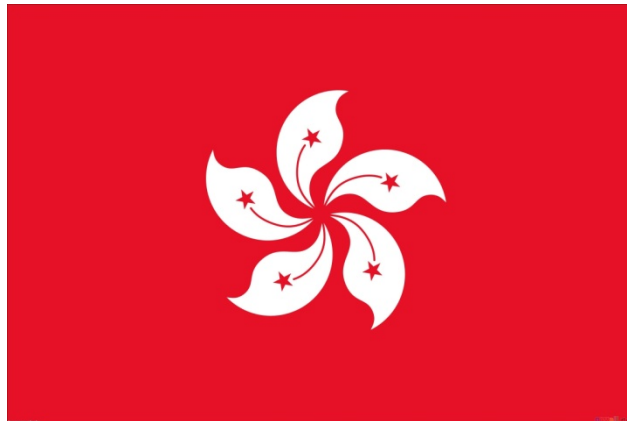


STUDIO DE GIORGI

DOTTORI COMMERCIALISTI - REVISORI LEGALI

HONG KONG: LA PORTA DELLA CINA



Milano, 16 aprile 2014 – Università degli studi di Milano –
Palazzo Greppi, Sala Napoleonica

INTRODUZIONE

Il mio ingrato compito è quello di parlarvi di imposte!

Desidero stimolare la vostra attenzione parlandovi dei rischi e delle aree critiche relative agli investimenti ad Hong Kong.

Non intendo dissuadervi bensì incoraggiarvi a rivolgervi ad esperti che vi possano accompagnare nel “viaggio”. Infatti non vi fornirò soluzioni in questa sede: le fattispecie sono tante e le possibili vie d’uscita ancora di più, ma mi limiterò ad attirare la vostra attenzione su alcune problematiche degne di attenzione.

COS'E' HONG KONG

Un affascinante mix di oriente ed occidente concentrato in circa 1.100 kmq, **due terzi della provincia di Milano**, dove vivono **7 milioni** di abitanti.

Poco più di undici ore di volo direttamente da Malpensa e senza scali su un comodo Boeing 777 – 300ER della Cathay Pacific, unica compagnia a percorrere tale rotta, che ha a Hong Kong il proprio Hub da cui serve tutto l'estremo oriente, Cina continentale in primis.





PERCHE' CI SI VA

Già occupata dagli Inglesi dal 1841, HKG è diventata SAR (Regione a Statuto Speciale) dal 1 luglio 1997 con poteri legislativo, esecutivo e giudiziario indipendenti dalla Repubblica Popolare Cinese, con lo scopo di assistere la Madrepatria nella modernizzazione della propria economia.

Il successivo accordo CEPA (Closer Economic Partnership Arrangement) tra Hong Kong e la Repubblica Popolare Cinese, stipulato nel 2004, ha reso Hong Kong la **via più semplice e proficua di accesso alla Cina continentale** offrendo accesso privilegiato ai mercati cinesi.

CHI VA AD HONG KONG

I potenziali investitori non sono solo coloro che hanno idee imprenditoriali estremamente chiare e sanno esattamente ciò che vogliono, ma a volte anche coloro che vanno alla ricerca di qualcosa senza sapere esattamente cosa sia e spesso si affidano all'intuito ed alla fortuna – se non persino anche al primo sedicente “esperto” che incontrano.



CHI VA AD HONG KONG

Gli investitori italiani hanno alcune caratteristiche comuni: cercano qualcuno che li aiuti a ripulire la strada dalle **problematiche amministrative e legali**, sollevandoli da scadenze e formulari ed aiutandoli a **concentrarsi sul business** mantenendo al tempo stesso efficientemente i **contatti con la madrepatria**.



CHI VA AD HONG KONG

Gradiscono sentirsi **parlare in italiano** e sono caratterizzati dal desiderio di **ridurre la tassazione** dei loro profitti o quanto meno dal desiderio, anch'esso pienamente legittimo, di evitare di pagare imposte in due nazioni diverse sullo stesso reddito.

Cercano infine qualcuno che li aiuti a spianare la strada nella **ricerca di partner commerciali e/o industriali.**



CHI VA AD HONG KONG

Tentativi a volte pericolosi, per la presenza di sedicenti “facilitatori” privi in realtà di reale competenza, per cui il primo suggerimento che mi sento di darvi è quello di **affidarvi a mani esperte.**



APPETIBILITA' FISCALE DI HONG KONG

E' noto che la **tassazione** di Hong Kong è inferiore a quella italiana e certamente uno dei motivi che **spingono gli investimenti italiani** in quella direzione è di **natura fiscale**.

Hong Kong è infatti uno dei pochi paesi al mondo con **tassazione su base territoriale**. Contrariamente a quanto avviene nella maggior parte dei paesi (tassazione degli utili delle imprese su base mondiale (worldwide taxation principle), la **tassazione** sui profitti di Hong Kong è **commisurata** solamente agli **utili generati da attività** commerciali, professionali o da altri business svolti a **Hong Kong** che sono attualmente assoggettati ad una tassazione molto inferiore a quella italiana, e non vi sono imposte sulle plusvalenze, sui dividendi e sugli interessi.

APPETIBILITA' FISCALE DI HONG KONG

A volte però gli investitori non hanno la necessaria e specifica conoscenza e non si rendono conto di quali siano i **rischi** e le **conseguenze** a cui vanno incontro. Il sistema sanzionatorio italiano è infatti pesante e le conseguenze di una sottovalutazione iniziale potrebbero essere disastrose o, quanto meno, onerose.



TRAPPOLE E RISCHI RELATIVI

Cito solo alcuni dei rischi e delle trappole in cui l'investitore non accorto può incappare e segnalo alcune aree di criticità:

La principale problematica – spesso ignorata – è quella relativa al trattamento del **transfer pricing** tra società collegate;

Altre, meno frequenti ma altrettanto pericolose in quanto più difficili da identificare, sono:

- L'apparente facilità di iscrizione all'**AIRE** e le conseguenti illusioni;
- La possibile presunzione di **esterovestizione** societaria da parte del fisco (italiano) quando l'amministrazione del business remoto resta in Italia;

TRAPPOLE E RISCHI RELATIVI

- Le problematiche relative al c.d. ***Obscure Permanent Establishment*** (Stabile Organizzazione Occulta);
- Le diverse casistiche relative ai **dividendi** da rimpatriare;
- La **tassazione CFC** ed il pericoloso e malefico comma 8 bis dell' art. 167 TUIR (tassazione inferiore al 50% e proventi derivanti > 50% da titoli, partecipazioni, cessione di diritti immateriali ecc.);
- La necessità di compilazione del **modulo RW** ed adempimenti conseguenti;
- L'apertura di conti correnti presso banche locali e la conseguente identificazione dell'“***Ultimate Beneficial Owner***”. La trasmissione di informazioni da parte della banca, ufficiale ed effettiva, ed i rischi conseguenti.

POSSIBILI CASISTICHE DI INVESTIMENTO

Per sintetizzare si possono suddividere le casistiche di investimento in tre diverse fattispecie:

1. **Persona fisica** che intende trasferire la propria residenza a Hong Kong;
2. **Imprenditore** che investe a titolo personale attraverso una **società locale** appositamente costituita;
3. **Imprenditore** che investe dall'Italia, attraverso una **società italiana**.

A ciascuno dei tre casi corrispondono caratteristiche e rischi diversi.

PERSONE FISICHE CHE SI TRASFERISCONO A HKG

PERIODO D'IMPOSTA 2013

PF
PERSONE FISICHE
2014
Agenzia Entrate

CODICE FISCALE

REDDITI
QUADRO RB
QUADRO RC

QUADRO RB:
REDDITI DEI FABBRICATI E ALTRI DATI

Reddito	Utilizzo	giorni	Percentuale	Codice
REDDITI IMMOBILIARI	0.00	14	0.00	13
Sezione I Redditi del fidejussore	0.00	2	0	1
Sezione II Redditi del fidejussore	0.00	3	0.00	11
Sezione III Redditi del fidejussore	0.00	4	0.00	12
Sezione IV Redditi del fidejussore	0.00	5	0.00	13
Sezione V Redditi del fidejussore	0.00	6	0.00	14
Sezione VI Redditi del fidejussore	0.00	7	0.00	15
Sezione VII Redditi del fidejussore	0.00	8	0.00	16
Sezione VIII Redditi del fidejussore	0.00	9	0.00	17
Sezione IX Redditi del fidejussore	0.00	10	0.00	18
Sezione X Redditi del fidejussore	0.00	11	0.00	19
Sezione XI Redditi del fidejussore	0.00	12	0.00	20
Sezione XII Redditi del fidejussore	0.00	13	0.00	21
Sezione XIII Redditi del fidejussore	0.00	14	0.00	22
Sezione XIV Redditi del fidejussore	0.00	15	0.00	23
Sezione XV Redditi del fidejussore	0.00	16	0.00	24
Sezione XVI Redditi del fidejussore	0.00	17	0.00	25
Sezione XVII Redditi del fidejussore	0.00	18	0.00	26
Sezione XVIII Redditi del fidejussore	0.00	19	0.00	27
Sezione XIX Redditi del fidejussore	0.00	20	0.00	28
Sezione XX Redditi del fidejussore	0.00	21	0.00	29
Sezione XXI Redditi del fidejussore	0.00	22	0.00	30
Sezione XXII Redditi del fidejussore	0.00	23	0.00	31
Sezione XXIII Redditi del fidejussore	0.00	24	0.00	32
Sezione XXIV Redditi del fidejussore	0.00	25	0.00	33
Sezione XXV Redditi del fidejussore	0.00	26	0.00	34
Sezione XXVI Redditi del fidejussore	0.00	27	0.00	35
Sezione XXVII Redditi del fidejussore	0.00	28	0.00	36
Sezione XXVIII Redditi del fidejussore	0.00	29	0.00	37
Sezione XXIX Redditi del fidejussore	0.00	30	0.00	38
Sezione XXX Redditi del fidejussore	0.00	31	0.00	39
Sezione XXXI Redditi del fidejussore	0.00	32	0.00	40
Sezione XXXII Redditi del fidejussore	0.00	33	0.00	41
Sezione XXXIII Redditi del fidejussore	0.00	34	0.00	42
Sezione XXXIV Redditi del fidejussore	0.00	35	0.00	43
Sezione XXXV Redditi del fidejussore	0.00	36	0.00	44
Sezione XXXVI Redditi del fidejussore	0.00	37	0.00	45
Sezione XXXVII Redditi del fidejussore	0.00	38	0.00	46
Sezione XXXVIII Redditi del fidejussore	0.00	39	0.00	47
Sezione XXXIX Redditi del fidejussore	0.00	40	0.00	48
Sezione XL Redditi del fidejussore	0.00	41	0.00	49
Sezione XLI Redditi del fidejussore	0.00	42	0.00	50
Sezione XLII Redditi del fidejussore	0.00	43	0.00	51
Sezione XLIII Redditi del fidejussore	0.00	44	0.00	52
Sezione XLIV Redditi del fidejussore	0.00	45	0.00	53
Sezione XLV Redditi del fidejussore	0.00	46	0.00	54
Sezione XLVI Redditi del fidejussore	0.00	47	0.00	55
Sezione XLVII Redditi del fidejussore	0.00	48	0.00	56
Sezione XLVIII Redditi del fidejussore	0.00	49	0.00	57
Sezione XLIX Redditi del fidejussore	0.00	50	0.00	58
Sezione L Redditi del fidejussore	0.00	51	0.00	59
Sezione LI Redditi del fidejussore	0.00	52	0.00	60
Sezione LII Redditi del fidejussore	0.00	53	0.00	61
Sezione LIII Redditi del fidejussore	0.00	54	0.00	62
Sezione LIV Redditi del fidejussore	0.00	55	0.00	63
Sezione LV Redditi del fidejussore	0.00	56	0.00	64
Sezione LVI Redditi del fidejussore	0.00	57	0.00	65
Sezione LVII Redditi del fidejussore	0.00	58	0.00	66
Sezione LVIII Redditi del fidejussore	0.00	59	0.00	67
Sezione LVIX Redditi del fidejussore	0.00	60	0.00	68
Sezione LX Redditi del fidejussore	0.00	61	0.00	69
Sezione LXI Redditi del fidejussore	0.00	62	0.00	70
Sezione LXII Redditi del fidejussore	0.00	63	0.00	71
Sezione LXIII Redditi del fidejussore	0.00	64	0.00	72
Sezione LXIV Redditi del fidejussore	0.00	65	0.00	73
Sezione LXV Redditi del fidejussore	0.00	66	0.00	74
Sezione LXVI Redditi del fidejussore	0.00	67	0.00	75
Sezione LXVII Redditi del fidejussore	0.00	68	0.00	76
Sezione LXVIII Redditi del fidejussore	0.00	69	0.00	77
Sezione LXIX Redditi del fidejussore	0.00	70	0.00	78
Sezione LXX Redditi del fidejussore	0.00	71	0.00	79
Sezione LXXI Redditi del fidejussore	0.00	72	0.00	80
Sezione LXXII Redditi del fidejussore	0.00	73	0.00	81
Sezione LXXIII Redditi del fidejussore	0.00	74	0.00	82
Sezione LXXIV Redditi del fidejussore	0.00	75	0.00	83
Sezione LXXV Redditi del fidejussore	0.00	76	0.00	84
Sezione LXXVI Redditi del fidejussore	0.00	77	0.00	85
Sezione LXXVII Redditi del fidejussore	0.00	78	0.00	86
Sezione LXXVIII Redditi del fidejussore	0.00	79	0.00	87
Sezione LXXIX Redditi del fidejussore	0.00	80	0.00	88
Sezione LXXX Redditi del fidejussore	0.00	81	0.00	89
Sezione LXXXI Redditi del fidejussore	0.00	82	0.00	90
Sezione LXXXII Redditi del fidejussore	0.00	83	0.00	91
Sezione LXXXIII Redditi del fidejussore	0.00	84	0.00	92
Sezione LXXXIV Redditi del fidejussore	0.00	85	0.00	93
Sezione LXXXV Redditi del fidejussore	0.00	86	0.00	94
Sezione LXXXVI Redditi del fidejussore	0.00	87	0.00	95
Sezione LXXXVII Redditi del fidejussore	0.00	88	0.00	96
Sezione LXXXVIII Redditi del fidejussore	0.00	89	0.00	97
Sezione LXXXIX Redditi del fidejussore	0.00	90	0.00	98
Sezione LXXXX Redditi del fidejussore	0.00	91	0.00	99
Sezione LXXXXI Redditi del fidejussore	0.00	92	0.00	100

LO GRATUITO



Equitalia

PERSONE FISICHE CHE SI TRASFERISCONO A HKG

Al primo caso corrispondono (almeno) quattro possibili fattispecie e sarebbe troppo oneroso in termini di tempo descriverle tutte in dettaglio, per cui mi limito a segnalarle sinteticamente qui di seguito:

1. i titolari di reddito libero professionale e gli imprenditori individuali che intendono **trasferire la propria attività** (in tutto o in parte) a Hong Kong e stabilirvi la propria residenza;
2. gli **espatriati** dipendenti di aziende italiane che si trattengono per parecchio tempo;
3. i **dipendenti** di aziende italiane inviati **in missione** per periodi di tempo limitati.

PERSONE FISICHE CHE SI TRASFERISCONO A HKG

Cito alcuni dei problemi legati alle fattispecie di cui sopra: il professionista divenuto residente a Hong Kong è diventato, per l'Italia, un soggetto extracomunitario, con tutte le conseguenze del caso. Per i suoi clienti italiani la prima – malefica - conseguenza consiste nell'applicazione dell' art. 110 comma 12 bis per i redditi professionali (problema della deducibilità per il committente italiano).



PERSONE FISICHE CHE SI TRASFERISCONO A HKG

Esiste inoltre il problema dei redditi residui in Italia e della relativa tassazione italiana; esistono problematiche di previdenza sociale, malattie ed infortuni; nasce in certi casi l'obbligo di compilazione del **quadro RW** e le note (a volte nefaste) conseguenze; nascono problemi amministrativi e fiscali derivanti dagli investimenti finanziari effettuati in loco.

Inoltre attenzione all'iscrizione all'AIRE ! Pare un toccasana, ma in realtà ...

PERSONE FISICHE CHE INVESTONO A TITOLO PERSONALE

Ancorché sconsigliabile per un elevato numero di fattori e quindi fattispecie che si presenta raramente, avviene a volte che una persona fisica residente in Italia effettui un investimento in un'impresa locale o in un immobile a titolo personale, senza frapporre tra sé ed il target alcun veicolo societario.

A fronte del vantaggio **dell'immediatezza** e delle **trasparenza** dell'investimento, le conseguenze di **pericolosità** altrettanto immediatamente visibili sono identificabili nella **responsabilità** illimitata dell'investitore, nella necessità di effettuare la dichiarazione RW, nell'immediato ed automatico afflusso di ogni reddito e plusvalenza prodotta a Hong Kong nella propria denuncia dei redditi italiana.

INVESTIMENTI EFFETTUATI ATTRAVERSO SOCIETA' ITALIANE

- Spersonalizzazione dell'investimento;
- Tassazione vantaggiosa in Italia;
- Effetto "Cordone ombelicale";
- Differimento della tassazione alla data di distribuzione del dividendo;
- Possibilità di ampliare la base azionaria di HKG a monte della stessa;
- Organi pluripersonali;
- Possibilità di distaccare personale a HKG.
- Esonero dall'RW.

CHI SONO COLORO CHE HANNO GIA' INVESTITO

A. lo hanno fatto correttamente e sfruttano appieno i vantaggi del loro investimento (o così almeno credono).

B. non lo hanno fatto secondo le regole (e lo sanno perfettamente)

Il consiglio comune in entrambi i casi è di ottenere un check-up delle modalità del loro investimento al fine di verificare la correttezza dello stesso e di massimizzare allo stesso tempo i vantaggi possibili, nel rispetto delle norme;

Gli appartenenti alla prima casistica potranno così dormire sonni tranquilli; per quelli del secondo gruppo c'è una soluzione in avvicinamento e si chiama **Voluntary Disclosure!**

GIORGIO DE GIORGI

DOTTORE COMMERCIALISTA - REVISORE LEGALE

mail@dgtax.it

www.dgtax.it