

## ***La residenza del trust dopo la Riforma***

di **Ennio Vial**

### **GUIDA ALLA RIFORMA FISCALE**

Servizio editoriale mensile di aggiornamento e approfondimento sulle novità più rilevanti

[scopri l'offerta valida fino al 31 marzo! >](#)



### **Introduzione**

L'articolo 2, D.Lgs. 209/2023 è intervenuto sul tema della residenza fiscale dei soggetti Ires e quindi anche dei *trust*.

Il punto di partenza è rappresentato dalla soggettivizzazione ai fini della fiscalità diretta che il Legislatore ha fatto del *trust*, inserendolo tra i soggetti Ires dell'articolo 73, Tuir.

Ciò ha comportato, come diretta conseguenza, l'applicazione delle previsioni in tema di residenza contenute nel comma 3 dell'articolo 73, recentemente riformate dal Legislatore.

Nel presente intervento prenderemo le mosse dalla vecchia disciplina al fine di meglio cogliere la portata innovativa della novella.

### **La vecchia disciplina della residenza fiscale**

#### **La soggettivizzazione fiscale del *trust***

Il *trust* non è un soggetto di diritto ma il Legislatore della Finanziaria 2006 gli ha conferito una soggettivizzazione fiscale includendolo nell'articolo 73, Tuir. In particolare, il *trust* può essere annoverato tra gli enti:

- commerciali residenti (lettera b);
- non commerciali residenti (lettera c);
- commerciali e non commerciali non residenti (lettera d).

La soggettivizzazione ai fini Ires determina che il *trust* è dotato di un codice fiscale o, in ipotesi più remote, di una partita Iva.

### **La vecchia disciplina della residenza fiscale in vigore fino al 2022**

Come abbiamo già avuto modo di segnalare, il Legislatore, avendo incluso il *trust* nell'alveo dei soggetti di cui all'articolo 73, Tuir ha di fatto reso applicabile anche a questo istituto la nozione di residenza inserita nell'articolo 73, comma 3, Tuir.

L'articolo 1, comma 74, della Finanziaria 2007 (L. 296/2006) ha anche introdotto una disciplina antielusiva specifica per la residenza del *trust*, integrando il comma 3 dell'articolo 73, Tuir. Avremo modo di approfondirla nel prosieguo.

Va innanzitutto premesso che, in via generale, l'articolo 73, comma 3 nella versione *ante* Riforma prevede che ai fini delle imposte sui redditi si considerano residenti le società e gli enti (e quindi ora anche i *trust*) che per la maggior parte del periodo d'imposta hanno la sede legale o la sede dell'amministrazione o l'oggetto principale nel territorio dello Stato.

Si ricorda che, analogamente a quanto accade per le società di capitali, la residenza in Italia si concretizza quando per la maggior parte del periodo di imposta è soddisfatto anche uno solo dei requisiti del comma 3 già menzionati e che avremo modo di illustrare.

Secondo uno studio realizzato dal Gruppo di lavoro presso la DRE dell'Emilia Romagna, nel caso specifico del *trust*, essendo inapplicabile la nozione di sede legale, bisogna necessariamente valutare la sede dell'amministrazione e l'oggetto principale. In dottrina è stato, invece, sostenuto che per il *trust*, diversamente da quanto previsto dal codice civile per le società e le altre organizzazioni, la sede legale è un elemento non necessario, ma si ritiene comunque che possa coincidere con il luogo di costituzione.

Il criterio della sede dell'amministrazione si attaglia per i *trusts* in cui lo scopo perseguito richiede strutture organizzative idonee quali dipendenti, locali, eccetera. In mancanza di tali elementi, la sede dell'amministrazione tenderà a coincidere con la residenza del *trustee*.

Invero, si deve considerare il Paese in cui il *trustee* gestisce il *trust*. Tuttavia, si può osservare come di norma il *trustee* gestisca il *trust* presso la propria residenza.

L'equivalenza secondo cui la residenza del *trustee* diventa la residenza del *trust*, pur non essendo corretta dal punto di vista concettuale, diventa un criterio che nella pratica risulta molto utile.

Il terzo criterio, ossia quello dell'oggetto principale, non risulta sempre di immediata definizione se il patrimonio in *trust* è collocato in diversi Stati.

Secondo lo studio della DRE Emilia Romagna, in presenza di beni collocati in più Stati, bisognerà fare riferimento allo Stato dove si trovano le attività di maggior rilievo.

L'articolo 73, comma 4, Tuir stabilisce che l'oggetto principale è determinato in base alla legge, all'atto costitutivo o allo statuto, se esistenti in forma di atto pubblico o di scrittura autenticata o registrata. Per il *trust* si può ritenere che l'atto costitutivo coincida con l'atto

istitutivo di *trust*.

Queste problematiche non sono state, tuttavia, affrontate all'epoca dal Legislatore della Finanziaria 2007 che si è limitato a prevedere l'introduzione di una norma antielusiva volta a contrastare l'istituzione di *trust* in Paesi a bassa fiscalità che non consentono lo scambio di informazioni con l'Italia.

I primi chiarimenti da parte dell'Amministrazione finanziaria sono giunti a stretto giro con la circolare n. 48/E/2007.

In particolare, il punto 3.1 della circolare precisa (a nostro avviso correttamente) che la residenza del *trust* è individuata, con taluni adattamenti che tengono conto della natura dell'istituto, secondo i criteri generali utilizzati per fissare la residenza dei soggetti di cui all'articolo 73, Tuir.

Viene ribadito che ai sensi del comma 3 di tale articolo, un soggetto Ires si considera residente nel territorio dello Stato al verificarsi di almeno una delle condizioni sotto indicate per la maggior parte del periodo di imposta:

- sede legale nel territorio dello Stato;
- sede dell'amministrazione nel territorio dello Stato;
- oggetto principale dell'attività svolta nel territorio dello Stato.

In linea con quanto espresso dal gruppo di studio istituito presso la DRE Emilia Romagna, l'Agenzia precisa che, considerando le caratteristiche del *trust*, di norma i criteri di collegamento al territorio dello Stato sono la sede dell'amministrazione e l'oggetto principale e non anche quello della sede legale.

Il criterio della sede dell'amministrazione risulterà utile per i *trust* che si avvalgono, nel perseguire il loro scopo, di un'apposita struttura organizzativa (dipendenti, locali, etc.). In mancanza, la sede dell'amministrazione tenderà a coincidere con il domicilio fiscale del *trustee*.

Fino a questo punto le indicazioni dell'Agenzia delle entrate paiono condivisibili. Meno chiari sono, al contrario, le successive considerazioni relative al criterio dell'oggetto principale.

La citata circolare precisa che *“se l'oggetto del trust (beni vincolati nel trust) è dato da un patrimonio immobiliare situato interamente in Italia, l'individuazione della residenza è agevole; se invece i beni immobili sono situati in Stati diversi occorre fare riferimento al criterio della prevalenza”*.

Parrebbe, quindi, che se il patrimonio di un *trust* con *trustee* estero è costituito prevalentemente da beni immobili ubicati in Italia, lo stesso sarà considerato residente nel nostro Paese.

La circolare precisa, inoltre, che nel caso di patrimoni mobiliari o misti l'oggetto dovrà essere identificato con l'effettiva e concreta attività esercitata.

In sostanza, in base alla vecchia disciplina, il *trust* risultava residente dove era concretamente gestito dal *trustee*, ossia, generalmente, nel Paese di residenza del *trustee* stesso. Il criterio, tuttavia, doveva fare i conti con quello ulteriore e alternativo dell'oggetto dell'attività. In altre parole, il *trust* con un patrimonio rappresentato esclusivamente da beni immobili detenuti in Italia era considerato residente nel nostro Paese.

### **La nuova residenza del *trust* dal 2024**

Come già segnalato in precedenza, in data 28 dicembre 2023 ha trovato pubblicazione in Gazzetta Ufficiale il D.Lgs. 209/2023, attuativo dell'articolo 3, comma 1, lettere c), d), e) e f), L. 111/2023 (Legge delega di riforma fiscale) in materia di fiscalità internazionale.

L'articolo 2, D.Lgs. 209/2023, in commento riformula il comma 3 dell'articolo 73, Tuir, in materia di residenza delle società e degli enti.

In buona sostanza, dal 2024, la residenza delle società e degli enti si mantiene riconducibile a 3 criteri alternativi tra loro e da soddisfarsi per la maggior parte del periodo di imposta.

Tuttavia, rispetto alla previgente previsione normativa, vengono eliminati i criteri dell'oggetto principale e della sede dell'amministrazione. I suddetti criteri vengono sostituiti dai criteri della "*sede di direzione effettiva*" e della "*gestione ordinaria in via principale*".

Si tratta di concetti di natura sostanziale volti a identificare, rispettivamente, il luogo in cui sono assunte le decisioni strategiche e il luogo in cui si svolgono concretamente le attività di gestione della società o dell'ente.

Il nuovo comma 3 stabilisce, infatti, che *"Ai fini delle imposte sui redditi si considerano residenti le società e gli enti che per la maggior parte del periodo di imposta hanno nel territorio dello Stato la sede legale o la sede di direzione effettiva o la gestione ordinaria in via principale. Per sede di direzione effettiva si intende la continua e coordinata assunzione delle decisioni strategiche riguardanti la società l'ente nel suo complesso. Per gestione ordinaria si intende il continuo e coordinato compimento degli atti della gestione corrente riguardanti la società ' l'ente nel suo complesso. Gli organismi di investimento collettivo del risparmio si considerano residenti se istituiti in Italia"*.

In sostanza, viene finalmente espunto il criterio dell'oggetto dell'attività che in passato aveva determinato dei dubbi applicativi mentre viene confermato il criterio della sede legale che, però, per i *trust* non appare essere rilevante.

Il criterio della sede dell'amministrazione viene meglio declinato nelle 2 versioni della "*sede di direzione effettiva*" e della "*gestione ordinaria in via principale*".

Dalla definizione proposta nella norma emerge come si tratti della sede del *top management* e della sede della gestione *day by day*.

In sostanza, possiamo affermare che entrambe le tipologie di attività decisionale ben si conciliano con i “*compiti*” tipici del *trustee*.

L’abbandono del criterio dell’oggetto dell’attività, unito alla conferma della irrilevanza del criterio della sede legale, porta e ritenere oggi più di ieri che la residenza fiscale del *trust* tenda a coincidere con quella del *trustee*.

### **Le presunzioni di residenza**

La disciplina fiscale dalla Finanziaria 2007 contiene, altresì, disposizioni che mirano a contrastare possibili fenomeni di fittizia localizzazione dei *trust* all’estero, con finalità elusive.

Al riguardo, il comma 3 dell’articolo 73, Tuir, introduce 2 casi di attrazione della residenza del *trust* in Italia:

- disponente e beneficiario residenti in Italia;
- apporto di beni immobili da parte di residenti.

Il tema deve essere opportunamente approfondito in quanto, nonostante il comma 3 sia stato integralmente riscritto, le presunzioni in discorso sono state riproposte senza alcuna modifica rispetto al passato.

### **Disponente e beneficiario residenti in Italia**

In base alla prima presunzione, si considerano residenti nel territorio dello Stato, salvo prova contraria, i *trust* e gli istituti aventi analogo contenuto istituiti in Paesi che non consentono lo scambio di informazioni (Paesi non inclusi nella cosiddetta “*white list*” approvata con Decreto Mef 4 settembre 1996 e successive modificazioni) quando almeno uno dei disponenti e almeno uno dei beneficiari siano fiscalmente residenti nel territorio dello Stato.

La norma menziona gli “*istituti aventi analogo contenuto*” a quello di un *trust*. Come chiarito nella circolare n. 48/E/2007, si è voluto in questo modo tenere conto della possibilità che ordinamenti stranieri disciplinino istituti analoghi al *trust* ma assegnino loro un “*nomen iuris*” diverso. Per individuare quali siano gli istituti aventi contenuto analogo si deve fare riferimento agli elementi essenziali e caratterizzanti dell’istituto del *trust*.

Secondo la circolare, la condizione della residenza italiana del disponente e del beneficiario non deve necessariamente essere verificata nello stesso periodo d’imposta. Infatti, la residenza del disponente, in considerazione della natura istantanea dell’atto di disposizione, rileva nel periodo d’imposta in cui questi ha effettuato l’atto di disposizione a favore del *trust*. Eventuali cambiamenti di residenza del disponente in periodi d’imposta diversi sono irrilevanti.

Per la parte riguardante il beneficiario, la norma è applicabile ai *trust* con beneficiari individuati. Ovviamente, i beneficiari non devono essere necessariamente individuati nell'atto istitutivo di *trust*, ben potendo essere determinati successivamente, ad esempio dal *trustee*. In questi casi, la circolare ribadisce che la residenza fiscale del beneficiario attrae in Italia la residenza fiscale del *trust* anche se questa si verifica in un periodo d'imposta successivo a quello in cui il disponente ha posto in essere il suo atto di disposizione a favore del *trust*.

La circolare precisa, infine, che ai fini dell'attrazione della residenza in Italia è irrilevante l'avvenuta erogazione del reddito a favore del beneficiario nel periodo d'imposta.

### **Disponente residente in Italia e immobile situato in Italia**

La seconda presunzione considera fiscalmente residenti in Italia i *trust* istituiti in Paesi a fiscalità privilegiata (sempre quelli non inclusi nel D.M. 4 settembre 1996) quando, successivamente alla loro costituzione, un soggetto residente nel territorio dello Stato effettui in favore del *trust* un'attribuzione che comporti il trasferimento di proprietà di beni immobili o la costituzione o il trasferimento di diritti reali immobiliari, anche per quote, nonché vincoli di destinazione sugli stessi.

Invero, la norma non fa riferimento al luogo di ubicazione dell'immobile, ma la circolare n. 48/E/2007 lascia intendere in modo inequivocabile che si tratta di immobili ubicati in Italia.

Nella seconda presunzione perde di rilevanza la residenza dei beneficiari. Si veda la successiva tabella.

**Tabella n. 1 – Le presunzioni di residenza del *trust***

<b>Presunzione</b>	<b>Paese di istituzione del <i>trust</i></b>	<b>Residenza disponente</b>	<b>Beni disposti in <i>trust</i></b>	<b>Residenza beneficiari</b>
Prima	Non incluso nell'altalia		Irrilevanti	Italia
Seconda	<i>white list</i> del D.M. 4 settembre 1996		Immobili situati in Italia	Irrilevanti

### **Una riflessione dopo 17 anni di vigenza della norma**

Dopo 17 anni di vigenza della norma, il D.Lgs. 209/2023 l'ha confermata anche per il diciottesimo e gli anni a venire. Sin da subito la previsione sollevava diversi profili di criticità in capo agli operatori. In particolare, il riferimento alla istituzione del *trust*, in luogo della residenza, portava a ritenere che i *trust* istituiti in un Paese non collaborativo fossero condannati alla residenza fiscale italiana, quantomeno a livello di presunzione, anche se gli stessi venivano trasferiti in un Paese estero a fiscalità ordinaria.

L'unica via per uscire da questa presunzione era quella di trasferire il *trust* in Italia, con la

consapevolezza, tuttavia, che un eventuale nuovo trasferimento all'estero, ancorché in un Paese non paradisiaco avrebbe nuovamente fatto operare la presunzione in quanto l'istituzione iniziale rappresentava un peccato originale dal quale pareva impossibile redimersi.

Invero, l'esperienza professionale dell'ultimo ventennio porta a ritenere che le ipotesi in cui questa presunzione è stata utilizzata dall'ufficio sono ragionevolmente tendenti allo zero, se non proprio assenti.

Personalmente, non ho mai avuto occasione di incappare in questa casistica né a livello di esperienza professionale né a livello di sentenze note, o anche del mero “*sentito dire*”.

Quand'anche l'ufficio volesse orientarsi verso questo filone, quantomeno per i *trust* istituiti negli ultimi anni, le 2 presunzioni potrebbero operare in ipotesi oltremodo limitate, atteso che la lista dei Paesi paradisiaci da leggersi *a contrariis* come mancata inclusione nel D.M. 4 settembre 1996, appare sempre più ristretta in quanto la lista dei Paesi collaborativi è stata sensibilmente allargata dal D.M. 9 agosto 2016 e dal D.M. 23 marzo 2017. La norma oggetto di analisi, pertanto, tenderà a risultare inapplicabile a causa della progressiva estinzione dei Paesi non collaborativi.

Proponiamo, per completezza, la lista dei Paesi collaborativi inseriti nella *white list* di cui al D.M. 4 settembre 1996.

**Tabella n. 2 – i Paesi collaborativi della *white list* del D.M. 4 settembre 1996**

Albania	Alderney	Algeria	Andorra	Anguilla
Arabia Saudita	Argentina	Armenia	Aruba	Australia
Austria	Azerbaijan	Bangladesh	Barbados	Belgio
Belize	Bermuda	Bielorussia	Bosnia Erzegovina	Brasile
Bulgaria	Camerun	Canada	Cile	Cina
Cipro	Colombia	Congo	Corea del Sud	Costa d'Avorio
Costa Rica	Croazia	Curacao	Danimarca	Ecuador
Egitto	Emirati Arabi Uniti	Estonia	Etiopia	Federazione Russa
Filippine	Finlandia	Francia	Georgia	Germania
Ghana	Giappone	Gibilterra	Giordania	Grecia
Groenlandia	Guernsey	Herm	Hong Kong	India
Indonesia	Irlanda	Islanda	Isola di Man	Isole Cayman
Isole Cook	Isole Faroe	Isole Turks Caicos	elsole Britanniche	Verginilsraele
Jersey	Kazakistan	Kirghizistan	Kuwait	Lettonia
Libano	Liechtenstein	Lituania	Lussemburgo	Macedonia
Malaysia	Malta	Marocco	Mauritius	Messico
Moldova	Monaco	Montenegro	Montserrat	Mozambico
Nauru	Nigeria	Niue	Norvegia	Nuova Zelanda
Oman	Paesi Bassi	Pakistan	Polonia	Portogallo



Qatar	Regno Unito	Repubblica Ceca	Repubblica Slovacca	Romania
Saint Kitts e Nevis	Saint Vincent e Grenadine	eSamoa	San Marino	Santa Sede
Senegal	Serbia	Seychelles	Singapore	Sint Maarten
Siria	Slovenia	Spagna	Sri Lanka	Stati Uniti d'America
Sud Africa	Svezia	Svizzera	Tagikistan	Taiwan
Tanzania	Thailandia	Trinidad e Tobago	eTunisia	Turchia
Turkmenistan	Ucraina	Uganda	Ungheria	Uruguay
Uzbekistan	Venezuela	Vietnam	Zambia	

### **La residenza fiscale del *trust* e le convenzioni contro le doppie imposizioni**

Il tema della residenza fiscale del *trust* si interseca inevitabilmente con quello della applicabilità delle Convenzioni contro le doppie imposizioni.

Già nel 2007, la circolare n. 48/E/2007 ha avuto modo di precisare che per individuare la residenza di un *trust* si potrà fare utile riferimento alle Convenzioni contro le doppie imposizioni in quanto le stesse si applicano alle persone residenti di uno o di entrambi gli Stati contraenti che, in qualità di soggetti passivi d'imposta, subiscono una doppia imposizione internazionale. L'Agenzia è cosciente che è possibile che i *trust* diano luogo a problematiche di tassazione transfrontaliera con eventuali fenomeni di doppia imposizione e ciò può accadere quando, ad esempio, il *trust fund* sia situato in uno Stato diverso da quello di residenza del *trustee* e da quello di residenza del disponente e dei beneficiari.

Che il *trust* possa essere soggetto a fenomeni di doppia imposizione è evidente, basti pensare al caso di un *trust* estero con un immobile in Italia. Lo Stato estero potrà ragionevolmente tassare il *trust* sul reddito ovunque prodotto mentre l'Italia pretenderà di tassare i fabbricati ubicati all'interno del proprio territorio. Ciò che in realtà all'epoca non ci convinceva fino in fondo era il fatto che, in assenza di un'esplicita previsione, le Convenzioni contro le doppie imposizioni potessero trovare applicazione alla fattispecie in esame.

L'Agenzia delle entrate osserva che, poiché, a seguito della modifica dell'articolo 73, Tuir, il *trust* è annoverato tra i soggetti passivi d'imposta, ai fini convenzionali il *trust* deve essere considerato come "*persona*" ("*una persona diversa da una persona fisica*" di cui all'articolo 4, comma 3, modello OCSE di convenzione per evitare le doppie imposizioni) anche se non espressamente menzionato nelle singole Convenzioni.

Queste conclusioni, che non ci permettiamo assolutamente di contestare, apparivano un po' semplicistiche all'epoca ancorché favorevoli agli operatori.

Non va dimenticato che l'applicazione della Convenzione può comportare per lo Stato estero



una rinuncia alla propria potestà impositiva a fronte della concessione di un credito per le imposte pagate in Italia. Si pensi al caso proposto in precedenza del *trust* estero con immobili in Italia. L'applicazione della Convenzione imporrà allo Stato estero di concedere un credito a fronte dell'Ires pagata in Italia sui redditi da fabbricati.

L'inclusione di una nuova entità tra i soggetti cui trova applicazione la Convenzione non può avvenire unilateralmente da parte di uno solo dei due Stati.

Al riguardo, sia permesso richiamare il travagliato riconoscimento convenzionale delle stesse società di persone che, essendo prive di personalità giuridica, erano da taluni ritenute estranee all'ambito applicativo delle Convenzioni.

Un lavoro dell'OCSE recepito attualmente nel Commentario sembra averle incluse, non senza qualche incertezza.

Nel caso del *trust*, l'unica Convenzione che espressamente comprende i *trust* tra le persone cui si applica la Convenzione stessa, è quella sottoscritta dall'Italia con gli Stati Uniti d'America.

Molti anni sono, tuttavia, passati da quell'intervento dell'Agenzia delle entrate e le evoluzioni dell'OCSE hanno dato ragione all'ufficio.

Infatti, sull'applicabilità al *trust* delle disposizioni convenzionali è utile richiamare anche il modello OCSE contro le doppie imposizioni del 21 novembre 2017 e l'annesso commentario.

All'articolo 1 relativo ai soggetti cui si applica la Convenzione, da sempre composto solo da un paragrafo, sono stati aggiunti nuovi paragrafi volti anche a contrastare l'utilizzo di strumenti ibridi. Unitamente a nuove precisazioni nel modello di Convenzione, nel commentario è stata introdotta la nuova figura del c.d. "*Collective Investment Vehicles – CIV*".

Il punto 22 del Commentario all'articolo 1 evidenzia in estrema sintesi che spesso gli Stati prevedono regimi fiscali differenti in relazione ad investimenti che vengono effettuati direttamente da persone fisiche piuttosto che da più persone che agiscono, invece, attraverso un "*CIV*".

I successivi punti 23 e 24, analizzando l'applicabilità delle disposizioni convenzionali ai "*CIV*", prevedono che anche a questi "*strumenti*" dovrebbero potersi applicare le disposizioni convenzionali e il *trust* è proprio un tipico esempio di "*CIV*". Si riporta di seguito l'estratto dei punti 23 e 24 di nostro interesse:

23. ... *a CIV would have to qualify as a "person", that is a "resident" of a Contracting State and, as regards the application of Articles 10 and 11, that is the "beneficial owner" of the income that it receives.*

24. ... *In many countries, most CIVs take the form of a company. In others, the CIV typically would be a trust. (...) In most cases, the CIV would be treated as a taxpayer or a "person" for*

*purposes of the tax law of the State in which it is established; for example, in some countries where the CIV is commonly established in the form of a trust, either the trust itself, or the trustees acting collectively in their capacity as such, is treated as a taxpayer or a person for domestic tax law purposes.*

In sostanza, prescindendo dalle disposizioni attualmente in vigore in base alle singole Convenzioni stipulate tra gli Stati, vi sono spunti nel commentario OCSE 2017 per ritenere che anche ai *trust* possano trovare applicazione le disposizioni convenzionali.

L'applicabilità delle convenzioni contro le doppie imposizioni al *trust* è ammessa anche dalla più recente circolare n. 34/E/2022 ove si legge che *“lo stabilimento (rectius, residenza) in uno Stato membro dell'Unione europea o aderente allo SEE, individuato nella prospettiva italiana sulla base dei criteri di cui all'articolo 73 del Tuir, non è in grado di disattivare l'applicazione della lettera g-sexies), nella ipotesi in cui il trust, in virtù della norma interna di tale Stato oppure della eventuale convenzione per evitare le doppie imposizioni da esso sottoscritta con uno Stato o territorio a fiscalità privilegiata, risulti residente in quest'ultimo Stato”*.

### **La residenza fiscale del *trust* e la disciplina della tassazione dei beneficiari di *trust* esteri paradisiaci**

Un ulteriore aspetto, che tuttavia approfondiremo in un successivo intervento, attiene ai riflessi che la nuova nozione di residenza può determinare sulla disciplina introdotta dall'articolo 13, D.L. 124/2019 che determina la tassazione dei beneficiari fiscalmente residenti in Italia di *trust* esteri opachi residenti in Paesi a fiscalità privilegiata.

***Si segnala che l'articolo è tratto da [“Guida alla riforma fiscale”](#).***