

Società di gestione di patrimoni familiari di diritto lussemburghese

La Società di gestione di patrimoni familiari, comunemente nota come “SPF” (*Société de Gestion de Patrimoine Familial*), introdotta dalla legge dell'11 maggio 2007, rappresenta la risposta del settore finanziario lussemburghese all'abolizione del regime delle società holding del 1929. La SPF è lo strumento adeguato per l'investitore privato che desidera detenere un portafoglio titoli in un veicolo europeo.

In sintesi

- ▶ **Veicolo di gestione patrimoniale riservato esclusivamente alle persone fisiche**
- ▶ **Attività limitata all'acquisizione, detenzione e gestione di attività finanziarie**
- ▶ **Esenzione da ogni tipo di imposte dirette. Si applica soltanto un'imposta di sottoscrizione (c.d. *taxe d'abonnement*) dello 0,25% sul capitale versato**
- ▶ **Conforme alle disposizioni UE in materia di aiuti di Stato**

1. Aspetti giuridici

1.1 Forma giuridica

Non esistono limitazioni riguardo alla forma giuridica di una SPF, che può essere una società per azioni (*Société Anonyme*, “SA”), una società a responsabilità limitata (*Société à Responsabilité Limitée*, “SARL”), una società in accomandita per azioni (*Société en Commandite par Actions*, “SCA”) e persino una società cooperativa costituita come SPA. In pratica, tuttavia, la SPF viene generalmente costituita con la forma giuridica della “SA”, in virtù della flessibilità di questo tipo di società.

La SA deve essere rispondente ai seguenti criteri:

- ▶ Può essere costituita ad opera di uno o più investitori idonei (cfr. successivo punto 1.2), senza requisiti di nazionalità o residenza.
- ▶ Deve tenere un'assemblea generale degli azionisti presso la sede legale alla data indicata nell'atto costitutivo.
- ▶ Deve essere amministrata da un consiglio di amministrazione formato da almeno tre membri (un solo membro se la SA ha un unico azionista) o da un consiglio di sorveglianza affiancato ad un consiglio di gestione.
- ▶ Deve essere controllata da un collegio sindacale o da una società di revisione in caso di superamento di determinati limiti dimensionali.
- ▶ Deve avere un capitale minimo sottoscritto di almeno EUR 31.000.
- ▶ Può emettere azioni sia nominative che al portatore.



1.2 Investitori idonei

Esistono tre tipi di investitori idonei:

- ▶ le persone fisiche che operano nel quadro della gestione del loro patrimonio privato;
- ▶ le entità di gestione patrimoniale operanti esclusivamente nell'interesse del patrimonio privato di persone fisiche (quali trust, fondazioni private, società holding pure, stichting administratiekantors ed entità analoghe);
- ▶ gli intermediari che detengono azioni nella SPF a titolo fiduciario per conto di investitori che sono a loro volta idonei.

2. Ambito di attività

2.1 Attività autorizzate

L'oggetto sociale esclusivo della SPF è l'acquisizione, la detenzione, la gestione e la vendita di attività finanziarie (azioni, obbligazioni, depositi bancari, Sicav [Società di investimento a capitale variabile], Fondi comuni di investimento, ecc.). La SPF può inoltre detenere partecipazioni in altre società a condizione che non intervenga nella loro gestione.

2.2 Attività vietate

Alla SPF non è consentito svolgere alcun tipo di attività commerciale. Di conseguenza, essa non può svolgere le seguenti attività:

- ▶ negoziazione di attività finanziarie e prestazione di servizi finanziari;
- ▶ concessione di prestiti soggetti a interessi se sono considerati "non negoziabili";
- ▶ detenzione di diritti di PI (proprietà intellettuale);
- ▶ acquisizione e possesso diretto di proprietà immobiliari.

3. Aspetti fiscali

3.1 Imposte dirette

La SPF è esente dall'imposta sul reddito delle società, dall'imposta commerciale comunale e dall'imposta sul patrimonio netto.

Tuttavia, la SPF può perdere il beneficio di tale esenzione fiscale ove il totale dei dividendi percepiti annualmente provenga, in misura superiore al 5%, da partecipazioni in società non residenti e non quotate in borsa, che siano soggette a imposizione ad un'aliquota inferiore al 10,5%. La perdita del beneficio dell'esenzione fiscale riguarda unicamente l'esercizio finanziario in corso e non comporta la perdita definitiva dello status di SPF. L'esenzione fiscale, dunque, si applicherà di nuovo negli esercizi finanziari successivi purché la SPF non superi la soglia del 5%.

Al reddito distribuito dalla SPF, e precisamente ai dividendi e ai proventi di liquidazione, non si applica in linea di principio alcuna ritenuta alla fonte. Tuttavia, agli interessi versati a persone fisiche residenti in Lussemburgo o nell'UE si applica una ritenuta alla fonte, all'aliquota del 20% per le persone fisiche residenti nell'UE (che passa al 35% dal 1° luglio 2011) e all'aliquota del 10% per le persone fisiche residenti in Lussemburgo (ritenuta alla fonte a titolo di imposta).

Occorre osservare che questo particolare regime fiscale esclude la SPF dai benefici previsti dai trattati sulla doppia imposizione e dalle direttive UE.

3.2. Imposte indirette

L'unica imposta alla quale è soggetta la SPF è l'imposta di sottoscrizione (taxe d'abonnement) applicata all'aliquota dello 0,25% sul capitale versato maggiorato, se del caso, (i) del sovrapprezzo azioni e (ii) della parte di debito che supera l'ottuplo del capitale versato e del sovrapprezzo azioni. L'importo annuo minimo di questa tassa è pari a EUR 100 e quello massimo a EUR 125.000.

4. Disciplina della capitalizzazione leggera

La legislazione lussemburghese non impone formalmente un determinato rapporto d'indebitamento. Tuttavia, dell'indebitamento della SPF si deve tener conto nella misura in cui, ai fini del calcolo dell'imposta di sottoscrizione (taxe d'abonnement), la parte di debito che supera l'ottuplo del capitale versato e del sovrapprezzo azioni venga aggiunta alla base imponibile.

5. Controllo e supervisione

L'autorità preposta al controllo fiscale della SPF è "l'*Administration de l'Enregistrement et des Domaines*".

L'osservanza della legislazione vigente da parte della SPF deve essere certificata dal domiciliatario (o, in mancanza, dalla società di revisione). Il soggetto certificante rilascia ogni anno un certificato di conformità nel quale si attesta che:

- ▶ gli azionisti sono investitori idonei;
- ▶ la SPF non ha ricevuto nell'esercizio in corso dividendi provenienti da giurisdizioni a bassa tassazione per importi superiori al 5%;
- ▶ la SPF ha adempiuto ai suoi obblighi di agente pagatore quali specificati nella Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di interessi.

6. Aspetti contabili

La SPF deve redigere bilanci regolari conformemente alla legislazione lussemburghese sulle società. Il bilancio d'esercizio, che può essere redatto in qualsiasi valuta, deve comprendere lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al bilancio. Tuttavia, nella prassi, la SPF può redigere una versione sintetica dello stato patrimoniale e del conto economico, senza fornire informazioni dettagliate sulle singole attività e passività.

Il bilancio d'esercizio, debitamente approvato, deve essere depositato presso il Registro delle Imprese. La SPF avente società controllate può essere tenuta a presentare un bilancio consolidato, in applicazione della legge dell'11 luglio 1988 che recepisce nell'ordinamento nazionale la settima direttiva UE sui bilanci consolidati. Tuttavia, esistono eccezioni che consentono alla SPF di evitare l'obbligo di redigere tale bilancio.

7. I servizi forniti da Experta Luxembourg

Experta Luxembourg fornisce servizi relativi a strutture societarie e d'investimento nonché di pianificazione finanziaria e successoria. Experta Luxembourg offre a clienti privati, società e investitori istituzionali soluzioni su misura elaborate mediante tecniche di pianificazione creativa in diverse giurisdizioni.

Experta Luxembourg può fornire ai clienti servizi di assistenza per la costituzione e la gestione di una SPF. I servizi in questione comprendono la creazione di una struttura societaria in Lussemburgo, l'espletamento di formalità amministrative per la costituzione della società nonché aspetti di ordinaria amministrazione quali attività contabile, pratiche fiscali e servizi di segreteria.

Per ulteriori informazioni si prega di contattarci al numero telefonico **+352.26.92.55-1** o all'indirizzo e-mail experta@experta.lu.

Gennaio 2011

La presente scheda informativa intende fornire un quadro generale degli aspetti salienti della SPF. Si consiglia di consultare Experta Luxembourg prima di assumere qualsiasi iniziativa, poiché il presente documento non può da solo spiegare tutti gli aspetti attinenti alla costituzione e amministrazione della SPF. Infine si prega di tener presente che questo documento ha finalità puramente illustrative e non deve essere interpretato come una consulenza giuridica o fiscale.