

La Struttura del Rendiconto del Trustee

Un'analisi completa della struttura, dei criteri contabili e dei principi di valutazione del rendiconto nei trust, con riferimento alla normativa civilistica, fiscale e alla prassi internazionale.

PARTE II – STRUTTURA DEL RENDICONTO

PARTE III – CRITERI DI VALUTAZIONE



Premessa: Nessun Schema Unico



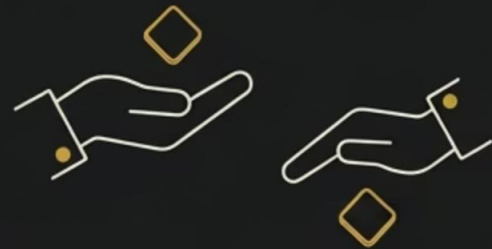
A differenza dei bilanci delle società di capitali, **non esiste una normativa uniforme** che imponga uno schema univoco per il rendiconto del trustee. Il rendiconto deve essere **proporzionato alle specifiche caratteristiche** del singolo trust.

Una struttura tipica può comprendere:

- Stato patrimoniale e conto economico
- Note esplicative con dettaglio delle voci
- Prospetti illustrativi delle variazioni di reddito e capitale
- Stati patrimoniali separati per ciascun sottofondo

Principio di Cassa vs. Principio di Competenza

Il criterio di **cassa** è idoneo quando nel patrimonio non vi siano crediti o debiti significativi. Il criterio di **competenza** è necessario in presenza di posizioni creditorie/debitorie rilevanti o quando la legge regolatrice lo imponga.



Principio di Cassa

Riconosce ricavi e costi solo all'incasso/pagamento effettivo.

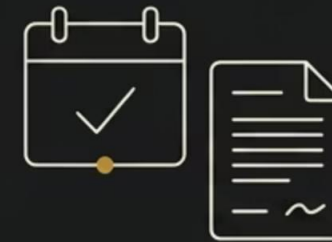
Entrate

Uscite

Nessun credito o debito evidenziato.



Uso: Trust semplici.



Principio di Competenza

Registra componenti al momento della manifestazione economica.



Evidenzia crediti, debiti, ratei, risconti.



Necessario: Trust complessi o con più beneficiari nel tempo.

La transizione tra i due criteri richiede scritture di raccordo e prospetti analitici che rendano trasparente il passaggio.



alcune volte è la legge
regolatrice che impone
il principio di
competenza

Lo Stato Patrimoniale del Trust

Attività

Liquidità, partecipazioni, immobili e altri asset in trust iscritti al costo o al valore di mercato.

Passività

Debiti, ratei passivi e obbligazioni verso terzi e beneficiari.

Patrimonio Netto

Differenza tra attività e passività, distinta tra fondi del disponente e variazioni da redditi e guadagni di capitale.

品案人交標燭覓

清抵詳 備注

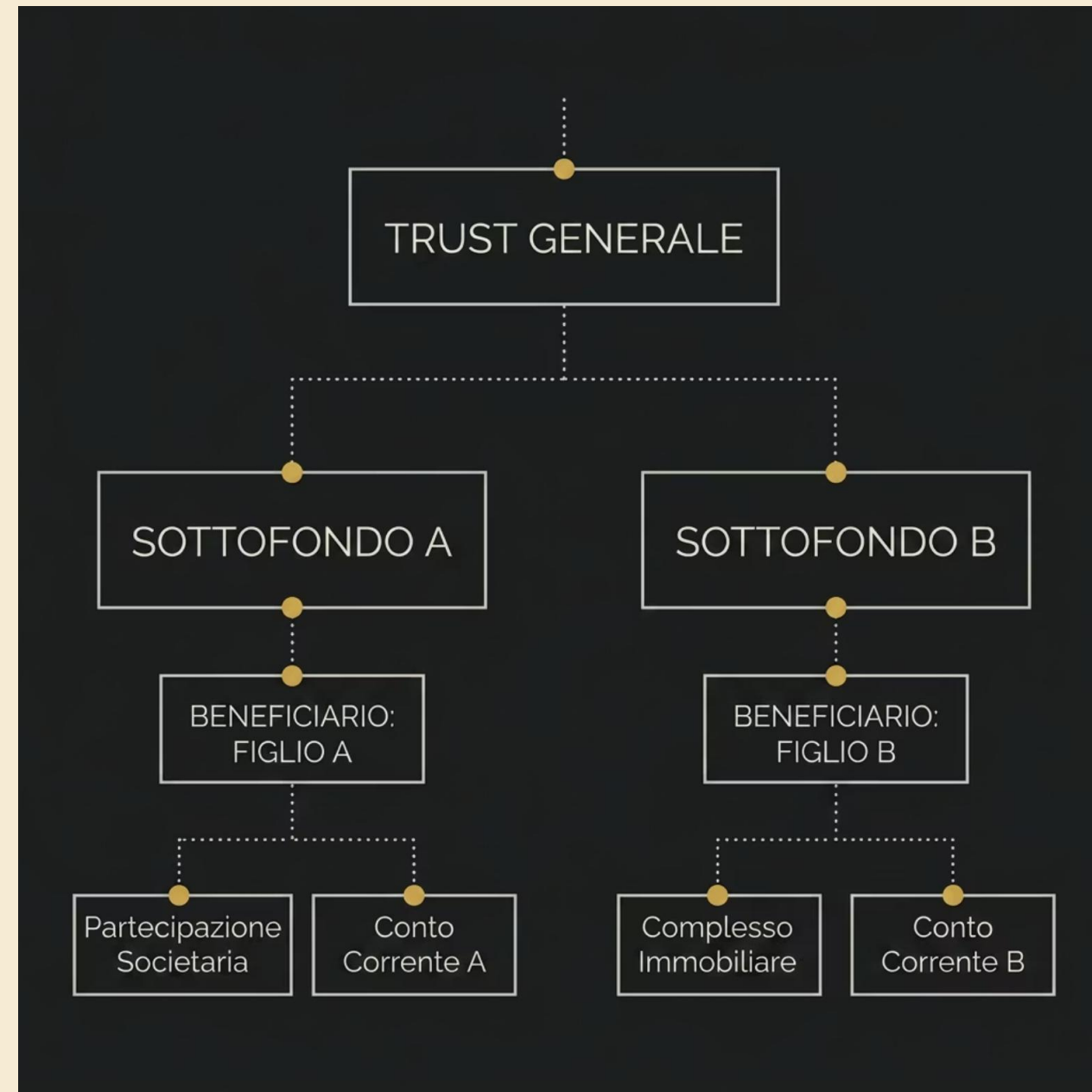
,3二\$,900 1800

蓋名	視蛇期	疑或成	核	徑此接
能繕叙	\$2,910	\$3,600		\$370
祿扶灵	\$2,300	\$3,800		\$300
禱枚炭	\$1,500	\$5,000		\$300
善侏只	\$3,800	\$00		150
兑恩	\$2,500	\$3,300		\$3.00
品壯炭	\$7,800	\$1,500		590
隼能	\$2,80	\$3,200		\$2.00
化佻	\$3,00	\$3,300		\$4.00
種元	\$3,00	\$3,100		\$3.00
×楷篋	\$0,00	\$3,500		\$4.00
權刊所	\$2,00	\$3,300		\$3.00
个0大標	\$1,00	\$3,300		\$8.00
60.\$3	\$1,00	\$1,500		\$4.00
99,\$9	\$3,00	\$1,60		\$100
\$750	\$3,20	\$1,500		\$200
1250	\$2,00	\$3,800		\$7900
9230	\$2,00			
2250	\$3,00	\$3,500	90	\$460
1290	\$3,60	\$3,900		\$3600
7830	\$7,80	\$3,300		\$7800
1805	\$2,00	\$5,900		\$7300
7400	\$2,00	\$3,190		\$3500
3300	\$0,00			\$5500
5930	\$1,00			62000
3050	\$4,00			\$83000
黃翹	\$4,00 \$8,-360			\$1,-690
	\$3,00			\$12000

I Sottofondi: Rendicontazione Separata

Quando diversi beneficiari partecipano a distinte componenti patrimoniali, è opportuno istituire sottofondi separati con stati patrimoniali di dettaglio.

Esempio: trust familiare con € 100.000 di liquidità, partecipazione (figlio A) e immobile locato (figlio B). Il trustee tiene conti bancari distinti e redige stati patrimoniali separati per ciascun sottofondo, con valori riconciliati al rendiconto generale.



Il Conto Economico: Reddito vs. Capitale

Nel diritto dei trust, la distinzione tra **reddito** e **guadagno di capitale** è fondamentale per determinare le spettanze dei diversi beneficiari.

Nel diritto del trust il **Reddito (Income)** corrisponde al concetto civilistico del frutto

Provento periodico, realizzabile e ripetibile: dividendi, interessi, affitti, canoni, royalties. Spetta ai **beneficiari del reddito**.

Guadagno di Capitale (Capital Gain)

Plusvalenza da cessione di un asset: non è reddito ma **arricchimento patrimoniale** e spetta ai **beneficiari del capitale**.





Esempio a pag.24

Disponente mette in trust un immobile € 600.000,00 prevedendo che i redditi spettino ad A e B sia beneficiario del capitale.

Dopo 10 anni viene venduto a € 1.000.000,00 e con il ricavato il trustee decide di acquistare n. 2 appartamenti di € 500.000 ciascuno e darli in locazione

Capitale e Reddito nel Diritto Inglese

Il diritto inglese impone la **separazione netta** tra gestione del reddito e gestione del capitale, con precise regole di allocazione dei proventi e dei costi.

i **Conflitto di interessi:** Nel trust "interest in possession", il *life tenant* e il *remainderman* hanno interessi contrapposti. L'atto istitutivo e la legge regolatrice definiscono le spettanze.

Reddito

Dividendi, interessi, affitti, royalties (se licenza del disponente)

Capitale

Plusvalenze, azioni gratuite, riserve da soprapprezzo,

» Allocazione Costi

Compenso trustee: attività afferente il reddito > reddito
acceptance/termination fee »→ capitale

spese commercialista per la redazione del rendiconto >
da addebitare al capitale.

Conto del Reddito Accumulato e Variazioni del Patrimonio Netto

Accumulazione del Reddito

L'atto istitutivo può prevedere che una quota di reddito venga **accantonata o accumulata al capitale**. Il trustee può anche decidere discrezionalmente quanto distribuire, mantenendo evidenza del reddito accantonato per future attribuzioni.

Variazioni del Patrimonio Netto

Un prospetto delle variazioni del patrimonio netto è **raccomandabile** per trust di lunga durata. Documenta:

- Redditi non distribuiti convertiti a capitale
- Plusvalenze patrimoniali
- Ulteriori apporti del disponente

Le Note Esplicative al Rendiconto

Le note devono bilanciare **completezza informativa** e **sintesi**: un sovraccarico di dettagli è dannoso quanto un'informativa insufficiente.



Immobili

Indirizzo, dati catastali, valore contabile, canoni di locazione e operazioni di compravendita.



Investimenti Finanziari

Portafogli, asset allocation, rendimenti, benchmark e costi di gestione.



Costi e Attribuzioni

Compenso trustee e guardiano, costi professionali, attribuzioni a ciascun beneficiario.

