

---

# DOING BUSINESS IN SAN MARINO

di Antonio Valentini e Valentina Vannoni

EDIZIONI  
**FAG**  
MILANO

---

*A Maria Clara  
e a Ludovica*

# Indice sistematico

Prefazione.....	13
-----------------	----

## Capitolo 1- Aspetti generali

1.1	Da modello opaco a modello trasparente .....	15
1.2	Il sistema delle fonti nel diritto sammarinese.....	22
1.2.1	<i>Ius proprium</i> e diritto comune .....	22
1.2.2	Successione di norme.....	23
1.2.3	La dichiarazione dei diritti del cittadino e dei principi fondamentali dell'ordinamento .....	24
1.3	I principali organi dei pubblici poteri.....	25
1.3.1	Consiglio Grande e Generale.....	26
1.3.2	Capitani Reggenti.....	28
1.3.3	Congresso di Stato.....	30
1.3.4	Consiglio dei XII.....	31
1.3.5	Ordinamento giudiziario .....	32
1.3.6	Organi del potere giudiziario .....	35
1.3.7	Collegio Garante della costituzionalità delle norme .....	37

## Capitolo 2 - Aspetti normativi e relazioni internazionali

2.1	San Marino nelle relazioni internazionali .....	39
2.1.1	Cogniti nobisque incogniti aliis .....	39
2.1.2	San Marino e gli altri Paesi .....	40
2.1.3	San Marino e le organizzazioni internazionali regionali. ....	42
2.1.4	San Marino e gli organismi internazionali universali.....	43
2.1.5	Rete e attività diplomatica .....	46
2.2	Le relazioni con l'Unione Europea .....	47

2.2.1	L'Unione Europea: unione politica ed economica .....	47
2.2.2	Mobilità e moneta unica.....	48
2.2.3	San Marino: i passi verso l'internazionalizzazione .....	48
2.2.4	Le relazioni con l'Unione Europea: la situazione attuale	49
2.2.5	UE e piccoli Stati: l'avvio di un dialogo concreto? .....	55
2.2.6	Scambi e relazioni: quadro giuridico.....	55
2.2.7	Opzioni per una maggiore integrazione .....	56
<b>2.3</b>	<b>Doppie imposizioni: modello OCSE e Convenzione</b>	
	San Marino-Italia .....	56
2.3.1	Convenzioni bilaterali ed internazionalizzazione dei mercati.....	56
2.3.2	Il sistema delle doppie imposizioni .....	57
2.3.3	Misure contro le doppie imposizioni .....	57
2.3.4	Il modello OCSE .....	58
2.3.5	San Marino – Italia: la convenzione del 2002 .....	59
2.3.6	Entrata in vigore .....	61
2.3.7	Ambito di applicazione: le novità.....	61
2.3.8	Imposte considerate.....	62
2.3.9	Modalità operative di applicazione.....	63
<b>2.4</b>	<b>Doppie imposizioni: residenza, esterovestizione e stabile</b>	
	organizzazione .....	64
2.4.1	Residenza .....	64
2.4.2	Residenza & persone fisiche.....	65
2.4.3	Residenza & persone giuridiche.....	66
2.4.4	Esterovestizione .....	68
2.4.5	Stabile organizzazione.....	69
2.4.6	Imprese associate e controllate .....	71
<b>2.5</b>	<b>Doppie imposizioni: redditi, dividendi, interessi, canoni,</b>	
	<b>royalties e utili .....</b>	<b>73</b>
2.5.1	Redditi immobiliari.....	73
2.5.2	Utili alle imprese .....	74
2.5.3	Il trattamento convenzionale di dividendi, interessi, canoni e royalties .....	75
2.5.4	Dividendi .....	76
2.5.5	Interessi.....	79
2.5.6	Canoni e royalties.....	83
2.5.7	Utili da capitale .....	85
2.5.8	Altri redditi .....	88
<b>2.6</b>	<b>Doppie imposizioni: credito di imposta e rimborsi.....</b>	<b>89</b>
2.6.1	Il credito di imposta come mezzo per eliminare la doppia imposizione.....	89
2.6.2	Rimborsi .....	95
2.6.3	Non discriminazione .....	95

<b>2.7</b>	Doppie imposizioni: risoluzione amichevole di controversie e scambio di informazioni .....	98
2.7.1	Risoluzione delle controversie tra i due Stati: la procedura amichevole .....	98
2.7.2	Lo scambio di informazioni, strumento principe per la lotta alle frodi .....	100
<b>2.8</b>	San Marino esce dalla <i>black list</i> italiana .....	103
2.8.1	<i>Black list</i> , retaggio di opacità e reticenza.....	103
2.8.2	Il settore finanziario e bancario .....	105
2.8.3	Gli effetti della <i>black list</i> .....	105
2.8.4	Il superamento della <i>black list</i> : fotografia di oggi e domani.	106

### Capitolo 3 - Aspetti societari e del lavoro

<b>3.1</b>	Tipologie e costituzione di società: la disciplina societaria sammarinese .....	109
3.1.1	Fonti normative del diritto societario sammarinese.....	109
3.1.2	Tipologie societarie: la Legge 47/2006 e successive modifiche.....	111
3.1.3	Ditte individuali.....	113
3.1.4	Società cooperative .....	113
3.1.5	Iter per l'apertura di attività a San Marino .....	114
3.1.6	Autorizzazioni e condizioni per la costituzione .....	115
3.1.7	Legalizzazione atti pubblici stranieri: l'apostille.....	117
3.1.8	Atto costitutivo .....	118
3.1.9	Personalità giuridica .....	118
3.1.10	Capitale sociale.....	119
3.1.11	Conferimenti.....	119
3.1.12	Perdite e capitale sociale.....	121
3.1.13	Quote e azioni.....	121
3.1.14	Obbligazioni.....	123
<b>3.2</b>	Organizzazione e gestione delle società.....	124
3.2.1	L'assemblea dei soci .....	124
3.2.2	Amministratori.....	126
3.2.3	Responsabilità degli amministratori .....	128
3.2.4	Responsabilità amministrativa di impresa .....	129
3.2.5	Sindaci .....	129
3.2.6	Responsabilità dei sindaci .....	132
3.2.7	Revisori .....	132
3.2.8	Libri sociali obbligatori.....	133
3.2.9	Bilancio .....	134
<b>3.3</b>	Operazioni straordinarie .....	135
3.3.1	Trasformazione.....	136

3.3.2	Fusione.....	137
3.3.3	Scissione .....	140
3.3.4	Liquidazione.....	141
<b>3.4</b>	<b>Licenze e patenti di esercizio .....</b>	<b>143</b>
3.4.1	Le licenze a San Marino.....	143
3.4.2	Esercitare l'impresa a San Marino: la licenza individuale	144
3.4.3	Esercitare l'impresa a San Marino: la licenza commerciale	146
3.4.4	Tassa di licenza .....	150
3.4.5	Requisiti soggettivi per l'ottenimento della licenza: persone giuridiche.....	151
3.4.6	Requisiti oggettivi per l'ottenimento della licenza: persone fisiche e persone giuridiche.....	151
3.4.7	Carta dei servizi.....	154
3.4.8	Procedura generale per rilascio della licenza e registro ...	154
3.4.9	Autorizzazione per società estere o persone fisiche non residenti.....	155
3.4.10	Sedi secondarie.....	157
3.4.11	Assegnazione del codice operatore economico.....	157
3.4.12	Funzioni di controllo e vigilanza.....	157
3.4.13	Revoca della licenza e sanzioni.....	158
3.4.14	Certificato di revoca della licenza.....	160
3.4.15	Sospensione volontaria e riattivazione.....	161
<b>3.5</b>	<b>Aspetti sui contratti e diritto del lavoro .....</b>	<b>161</b>
3.5.1	Il sistema delle fonti.....	162
3.5.2	Principali tipologie di lavoro e contrattuali .....	164
3.5.3	Assunzione numerica e nominativa.....	164
3.5.4	Assunzione di lavoratori frontalieri .....	165
3.5.5	Apprendistato, stage e addestramento .....	166
3.5.6	Inserimento lavorativo degli invalidi e dei portatori di deficit .....	166
3.5.7	Assunzioni a tempo parziale (part time).....	167
3.5.8	Sgravi per assunzioni a tempo parziale .....	167
3.5.9	Sgravi per part time post partum .....	168
3.5.10	Sgravi assunzioni giovani studenti.....	169
3.5.11	Contratto di lavoro temporaneo .....	170
3.5.12	Rapporti di collaborazione coordinata e continuativa a progetto .....	172
3.5.13	Distacchi di lavoratori .....	173
3.5.14	Lavori accessori e occasionali .....	173
3.5.15	Controversie nei rapporti di lavoro subordinato.....	174

**Capitolo 4 - Incentivi allo stabilimento di nuove imprese**

<b>4.1</b>	Fare impresa a San Marino: la Legge “sviluppo” del 21 giugno 2013 n. 71 .....	175
<b>4.2</b>	Misure di incentivazione fiscale .....	178
4.2.1	Finanziamenti ed incentivi statali: un quadro d’insieme .....	178
4.2.2	Detassazione degli utili reinvestiti .....	180
4.2.3	Investimenti incentivati .....	181
4.2.4	Coefficienti e modalità applicative .....	183
4.2.5	Termini e contenuto del progetto di investimento .....	184
4.2.6	Esito dell’istruttoria .....	184
4.2.7	Proroghe, controlli ed irregolarità .....	185
4.2.8	Regime fiscale opzionale in materia di beni immateriali .....	185
4.2.9	Altri incentivi .....	186
<b>4.3</b>	Incentivi fiscali per il sostegno dell’occupazione .....	187
4.3.1	Incentivi per l’incremento dell’occupazione .....	187
4.3.2	Misura e modalità di fruizione dell’incentivo .....	187
4.3.3	Apprendistato .....	189
4.3.4	Percettori di ammortizzatori sociali .....	191
4.3.5	Formazione e riqualificazione .....	192
4.3.6	Addestramento .....	193
4.3.7	Stage .....	193
4.3.8	Incentivi speciali e straordinari di settore .....	194
4.3.9	Indennità economica speciale e disoccupazione .....	194
4.3.10	Giusta causa di dimissioni .....	196
<b>4.4</b>	Incentivi per le imprese di nuova costituzione .....	196
4.4.1	Incentivi .....	196
4.4.2	Applicazione disposizioni a sostegno dell’occupazione e detassazione utili reinvestiti .....	197
4.4.3	Progetti finanziabili .....	198
4.4.4	Forma dei finanziamenti .....	204
4.4.5	Start up ad alta tecnologia .....	204
<b>4.5</b>	Misure di attrazione degli investimenti .....	207
4.5.1	Incentivazione allo stabilimento in territorio .....	207
4.5.2	Accesso al regime semplificato per l’ottenimento della residenza. Legge 21.6.2013, n. 71 .....	207
4.5.3	Accesso ai benefici .....	208
4.5.4	Regime semplificato .....	209
4.5.5	Esercizio del commercio al dettaglio da parte di investitori esteri .....	209
4.5.6	Imprese Start Up ad alta tecnologia .....	210
<b>4.6</b>	Sviluppo economico: la ratifica con il Decreto Delegato del 25.4.2014 n. 63 .....	210

4.6.1	Misure di attrazione degli investimenti esteri e accesso ai benefici .....	210
4.6.2	Modalità di accesso al regime semplificato per l'ottenimento della residenza. D.D. 63/2014 .....	211
4.6.3	Garanzie patrimoniali a favore dello Stato.....	212
4.6.4	Autonomo sostentamento dei soggetti.....	212
4.6.5	Liberalizzazione del commercio al dettaglio .....	213
4.7	Procedure per l'ottenimento del permesso di soggiorno e residenza	214
4.7.1	Procedure operative .....	214
4.7.2	Permanenza in Repubblica.....	214
4.7.3	Tipologie dei permessi di soggiorno.....	214
4.7.4	Permesso di soggiorno per motivi di lavoro.....	215
4.7.5	Permesso di soggiorno ordinario .....	218
4.7.6	Residenza .....	220
4.7.7	Divieti di concessione e revoca del permesso di soggiorno e della residenza .....	221

## Capitolo 5 - Aspetti fiscali

5.1	Riforma tributaria: le principali novità.....	223
5.1.1	Applicazione dell'imposta: presupposto mondiale e territoriale.....	224
5.2	Aspetti tributari applicabili alle persone giuridiche.....	228
5.2.1	Stabile organizzazione.....	228
5.2.2	Soggetti passivi .....	228
5.2.3	Applicazione dell'imposta .....	228
5.2.4	Redditi d'impresa .....	228
5.2.5	Redditi prodotti all'estero e credito d'imposta.....	229
5.2.6	Determinazione del reddito .....	230
5.2.7	Limiti alla deducibilità dei costi generali.....	231
5.2.8	Ricavi .....	232
5.2.9	Interessi passivi.....	234
5.2.10	Valutazione delle rimanenze.....	234
5.2.11	Strumenti finanziari.....	235
5.2.12	Plusvalenze patrimoniali e sopravvenienze attive.....	236
5.2.13	Plusvalenze esenti .....	237
5.2.14	Minusvalenze patrimoniali e perdite .....	238
5.2.15	Dividendi .....	239
5.2.16	Ammortamenti ed accantonamenti.....	240
5.2.17	Detassazione utili e altri incentivi .....	241
5.3	Gli aspetti fiscali nelle operazioni straordinarie.....	241
5.3.1	Trasformazione.....	241
5.3.2	Fusione di società .....	242

5.3.3	Scissione.....	244
5.3.4	Conferimenti.....	247
5.3.5	Liquidazione volontaria.....	248
5.3.6	Procedure concorsuali.....	249
5.3.7	Disposizioni comuni.....	249
<b>5.4</b>	<b>Dichiarazione dei redditi, scritture contabili e ritenute alla fonte.</b>	<b>250</b>
5.4.1	Soggetti obbligati a presentare la dichiarazione.....	250
5.4.2	Contenuto della dichiarazione.....	250
5.4.3	Sottoscrizione della dichiarazione.....	251
5.4.4	Termine per la presentazione della dichiarazione.....	251
5.4.5	Riscossione delle imposte dovute su dichiarazione.....	251
5.4.6	Compensazione.....	252
5.4.7	Dichiarazione dei sostituti d'imposta.....	252
5.4.8	Riscossione delle ritenute alla fonte.....	252
5.4.9	Solidarietà con il sostituto d'imposta.....	253
5.4.10	Obbligo di tenuta di scritture contabili per le imprese..	253
5.4.11	Scritture contabili dei sostituti d'imposta.....	253
5.4.12	Obbligo di conservazione dei documenti e di certificazione dei ricavi.....	254
5.4.13	Redditi da lavoro autonomo ed assimilati.....	254
5.4.14	Redditi di capitale.....	256
5.4.15	Altri redditi.....	259
<b>5.5</b>	<b>Accertamenti e sanzioni.....</b>	<b>260</b>
5.5.1	Organo competente: poteri e funzioni.....	260
5.5.2	Indagini finanziarie.....	262
5.5.3	Contenuti del verbale di controllo.....	263
5.5.4	Adesione al verbale di controllo.....	263
5.5.5	Opposizione al verbale di controllo.....	264
5.5.6	Avviso di accertamento.....	266
5.5.7	Accertamento persone giuridiche.....	267
5.5.8	Accertamento d'ufficio.....	268
5.5.9	Ricorso.....	268
5.5.10	Interpello preventivo.....	269
5.5.11	Errori materiali e di compilazione.....	269
5.5.12	Infedeltà della dichiarazione.....	269
5.5.13	Omessa presentazione della dichiarazione.....	270
5.5.14	Altre violazioni.....	270
5.5.15	Sanzioni pecuniarie amministrative.....	271
5.5.16	Sanzioni penali.....	272
<b>5.6</b>	<b>Imposta sulle importazioni.....</b>	<b>272</b>
5.6.1	Fonti normative delle imposte indirette.....	272
5.6.2	Imposta sulle importazioni: principali caratteristiche...	273
5.6.3	Imposta sulle importazioni di beni strumentali.....	275

5.6.4	Formalità e regolamentazione dei documenti per l'assolvimento dell'imposta sulle importazioni.....	277
5.6.5	Imposta complementare all'imposta sulle importazioni.	282
5.6.6	Imposta complementare sui servizi .....	282
5.6.7	Rimborso dell'imposta sulle importazioni.....	283
5.6.8	Misura del rimborso .....	284
5.6.9	Modalità del rimborso .....	286
<b>5.7</b>	<b>Dazi doganali.....</b>	<b>288</b>
5.7.1	Cessione di beni all'interno della Repubblica di San Marino.....	288
5.7.2	Importazioni dall'Unione Europea.....	289
5.7.3	Esportazioni dall'Unione Europea .....	289
5.7.4	Importazioni extra Unione Europea.....	290
5.7.5	Esportazioni extra Unione Europea .....	291

## **Capitolo 6 - Aspetti economico finanziari**

<b>6.1</b>	<b>Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi..</b>	<b>293</b>
6.1.1	Ordinamento flessibile.....	294
6.1.2	Aggiornamento e ampliamento della disciplina.....	295
6.1.3	Ambiti della vigilanza e strumenti della Banca Centrale	297
<b>6.2</b>	<b>Prodotti finanziari. I fondi comuni di investimento .....</b>	<b>298</b>
6.2.1	Linee-guida normative.....	298
6.2.2	Regolamenti di attuazione della LISF .....	299
6.2.3	Disposizioni sulle società di gestione e sugli altri soggetti coinvolti nel processo produttivo .....	299
6.2.4	Disposizioni sui fondi comuni di investimento.....	300
6.2.5	Regime tributario dei Fondi Comuni Sammarinesi.....	301
<b>6.3</b>	<b>Prodotti finanziari: polizze vita.....</b>	<b>302</b>
6.3.1	Regolamenti di attuazione della LISF .....	302
6.3.2	Disposizioni sulle imprese di assicurazione e sugli altri soggetti coinvolti nel processo produttivo .....	303
6.3.3	Principi generali, tecnici ed operativi .....	304
<b>6.4</b>	<b>Disposizioni in materia di antiriciclaggio .....</b>	<b>305</b>
6.4.1	Trasparenza e adeguamento agli standard internazionali	305
6.4.2	Accordi e Convenzioni .....	313
	<b>Bibliografia.....</b>	<b>317</b>