

Salvatore Antonello Parente

University of Bari “Aldo Moro”, Italy

salvatore.parente@uniba.it

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-5426-9043>

Rethinking the Indirect Taxation of Trust in the Reform of the Italian Tax System

Abstract: In Italy, among the priorities of the National Recovery and Resilience Plan (PNRR), a strategic position is taken by the tax reform, which is part of the actions to remedy the structural weaknesses of the country’s system and to stimulate economic recovery after the Covid-19 crisis. In this context, in order to design a new tax structure, in terms of economic growth and competitiveness, a legislative rethink of indirect taxation of trusts and other destination constraints is desirable. In fact, the current tax rules of these negotiation models, in addition to giving rise to numerous disputes, often discourage their use in regulating new interests and needs.

Keywords: indirect taxation, pandemic economic crisis, renewal of traditional taxation models, new taxation of trusts and other destination constraints

Introduction

Among the priorities pursued by the National Recovery and Resilience Plan (PNRR)¹, adopted in Italy to address the COVID-19 pandemic situation², a strategic

1 Available at the link: <https://www.governo.it/sites/governo.it/files/PNRR.pdf> (12.07.2021). On the topic, see V. Vacca, Guida al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR, Pisa 2021, p. 9. ss.

2 On the tax measures adopted in Italy to deal with the Coronavirus emergency, see E.M. Bartolazzi Menchetti, Sospensione dei termini per “Covid-19” davvero inapplicabile al termine di impugnazione precedentemente sospeso?, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1, p. 41; M. Bellini, R. Iervolino, Transfer Pricing e Covid-19. Trattamento delle entità a rischio limitato nelle analisi di benchmark, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 2, p. 591; S. Boffano, Brevi riflessioni sulle agevolazioni fiscali alle donazioni effettuate nel contesto della

position is taken by the reform of the tax system, aiming at the development of a “fair, simple, and transparent” tax system³, in the context of a comprehensive remodelling

“emergenza coronavirus”, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 57; S. Buttus, Brevi considerazioni sulle effettive possibilità di ripresa del processo tributario nella seconda fase dell'emergenza sanitaria, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 45; M. Clò, “Decreto liquidità”: novità riguardanti il trattamento fiscale delle cessioni di farmaci ad uso compassionevole, *“Tax News”* 2020, no. 1, p. 113; D. Conte, Il contributo unificato di giustizia e l'intervento innovativo del D.L. n. 23/2020 tra dubbi di costituzionalità, interpretazioni necessarie ed effettiva utilità, *“Tax News”* 2020, no. 2, p. 243; A. Contrino, F. Farri, Emergenza coronavirus e finanziamento della spesa pubblica: è possibile trarre indicazioni per la futura politica fiscale italiana?, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 11; M. Di Sarli, Emergenza Covid-19 e inapplicabilità della presunzione di continuità ex art. 7, d.l. 23/2020 per i soli soggetti IAS-adopter: vi è una reale e irrazionale disparità di trattamento?, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 2, p. 596; G. Ingraio, Crisi di liquidità da coronavirus e omesso versamento di tributi: quali conseguenze sanzionatorie amministrative e penali?, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 17; E. Marelli, Sospensione dei termini per l'adesione, in versione pandemica, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 51; G. Marini, Fisco ed emergenza coronavirus. Quali soluzioni per superare la crisi?, *“Tax News”* 2020, no. 1, p. 129; R. Miceli, La disciplina degli aiuti di Stato fiscali nell'emergenza Covid-19, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 62; A. Orlandi, R. Iervolino, Covid-19 e transfer pricing su operazioni finanziarie. Analisi degli impatti del Covid-19 nelle analisi di benchmark, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 2, p. 603; F. Pepe, L'emergenza Covid-19 nell'Unione europea: verso una solidarietà tributaria “strategica”?, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 22; A. Perrone, Emergenza coronavirus e prelievo fiscale, tra diritti “scontati”, obbligo contributivo, solidarietà ed Europa: riflessioni a caldo, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 29; S.M. Ronco, Scenari di politica fiscale nell'emergenza Coronavirus: brevi riflessioni, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 35; G. Selicato, Decretazione d'urgenza vs. Regolamento governativo nella definizione di una disciplina generale di attuazione dell'imposta di soggiorno (Considerazioni a margine del D.L. 19 maggio 2020, n. 34), *“Tax News”* 2020, no. 1, p. 65; C. Silvani, La nuova disciplina di trasformazione in credito d'imposta delle DTA relative alle eccedenze ACE, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 67; L. Tosi, La conversione di DTA in crediti d'imposta, *“Tax News”* 2020, no. 2, p. 263; A. Vicini Ronchetti, La trasformazione delle DTA in crediti d'imposta prevista dal Decreto “Cura Italia”: profili interpretativi a fronte di un legislatore impreciso, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 2, p. 609; A. Viotto, Il contributo a favore di imprese e lavoratori autonomi di minori dimensioni, previsto dal c.d. decreto Rilancio: una misura in chiaroscuro, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 2, p. 616; A. Viotto, Decreto legge “cura Italia”: riflessioni sulla cumulabilità della sospensione “emergenziale” dei termini di proposizione del ricorso con quella stabilita in caso di presentazione dell'istanza di accertamento con adesione, *“Tax News”* 2020, no. 1, p. 175; A. Viotto, Criticità sullo svolgimento dei giudizi tributari nel periodo dell'emergenza sanitaria alla luce dell'art. 27 del “Decreto Ristori”, *“Tax News”* 2020, no. 2, p. 273; T. Yang, Istituti di diritto tributario e ragioni fiscali a supporto del sistema produttivo, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2020, no. 1, p. 73; A. Orlandi, R. Iervolino, Ristrutturazioni aziendali e COVID-19. Analisi dei principali driver nei processi di riorganizzazione delle imprese multinazionali, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 2021, no. 1, p. 607.

³ M. Leo, Il (possibile) Fisco di domani: dall'urgenza di un sistema più equo a un nuovo rapporto Fisco-contribuente, *“Il fisco”* 2020, no. 41, p. 3907; A. Giovannini, Proposte di riforma fiscale, *“Rivista telematica di diritto tributario”* 6 July 2021, p. 1 ss.; M. Leo, Le linee guida per la

of the direct and indirect taxation systems, of the architecture of tax litigation, and of the tax collection apparatus.

Indeed, tax reform is one of the key actions to address the structural weaknesses of the country's system and is an integral part of the economic recovery that is also to be triggered by European resources.

In this context, in order to design a new global tax structure, as also happened in the past in other domestic systems⁴, to foster economic growth, competitiveness, and stimulate investment, and to comply with the requirements of modernity and certainty in the circulation of legal transactions, it would be desirable to rethink legislation on the indirect taxation of trusts and other destination constraints.

The current tax rules on these models, which are characterised by an approximate regulatory framework⁵, as well as giving rise to numerous hermeneutical conflicts, being a source of protracted litigation, often discourage their use in regulating the new interests and needs created by the pandemic.

1. The Extension of Inheritance and Gift Tax to Destination Constraints: Uncertainty Regarding the Identification of the Tax Assumption

In the sources of Italian law, the reference provision is Article 2, paragraph 47 of Decree Law no. 262/2006, converted into Law no. 286/2006, which, in reintroducing the tax on inheritances and donations, repealed in 2001⁶, has broadened its scope to include transfers of goods and rights free of charge, as well as the creation of destination constraints⁷.

riforma fiscale fra proposte condivisibili e lacune da colmare, "Il fisco" 2021, no. 30, p. 2907 ss.; M. Versiglioni, Reddito liquido e Imposta Liquidata. Riforma fiscale e Modello Logico dell'Imposta, "Rivista telematica di diritto tributario" 2021, no. 1, p. 49.

4 For the Polish legal system, see L. Etel, Real estate tax reform, "Białostockie Studia Prawnicze" 2008, vol. 4, p. 353. For the legal system of the Czech Republic, see M. Radvan, I. Pařízková, D. Šramková, Real estate in tax law, "Białostockie Studia Prawnicze" 2008, vol. 4, p. 229. Instead, for the Russian legal system, see M. Żukowski, H. Żukowska, Tax Reforms in Russia, "Białostockie Studia Prawnicze" 2009, vol. 5, p. 445.

5 G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative, "Diritto e pratica tributaria" 2015, no. 4, II, p. 706; R. Lupi, Necessità di un'interpretazione sistematica, limitata alle liberalità, (in:) G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?, "Dialoghi tributari" 2015, no. 1, p. 116; A. Contrino, Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all'indietro di tre lustri), "Diritto e pratica tributaria" 2021, no. 3, I, p. 1217.

6 P. Puri, Le imposte indirette sui trasferimenti, (in:) A. Fantozzi, Corso di Diritto Tributario, Torino 2005, p. 511; N. d'Amati, Istituzioni di diritto tributario, Bari 2006, p. 364.

7 A. Fedele, Destinazione patrimoniale: criteri interpretativi e prospettive di evoluzione del sistema tributario, (in:) Aa.Vv., Destinazione di beni allo scopo. Strumenti attuali e tecniche innovative,

Therefore, in the current set of rules, the taxation requirement is no longer limited to the transfer of assets and rights free of charge and in a “spirit of liberality”⁸, but is extended to the broader *genus* of gratuitous acts of transfer, i.e., acts carried out in the absence of consideration, even if without *animus donandi*⁹.

More complex is the reference to “destination constraints”, a term generally referring to legal transactions through which certain assets, as an exception to the general rule of asset liability laid down in Article 2740 of the Italian Civil Code, are allocated to the realisation of interests worthy of protection by the system, with segregating and limiting effects on the availability of such assets.

In fact, by mentioning the category of “destination constraints”, the tax legislator intended to refer to the “effects” resulting from a particular act, rather than to the act itself¹⁰.

By way of example, such effects may derive from the constitution of assets in trust, from the conclusion of a fiduciary agreement, from the constitution of an estate fund or of destination constraints pursuant to Article 2645 *ter* of the Italian Civil Code.

In the light of the law, it is doubtful whether the mere creation of the destination constraints or the transfer of an asset (free of charge, or in a spirit of liberality) as a result of the creation of the restriction is subject to taxation, given that the gift tax, by taxing the advantage obtained by a person without a counter-performance, presupposes an immediate decrease in the donor’s assets and a corresponding

Milano 2003, p. 295; N. d’Amati, A. Uricchio, Corso di diritto tributario, Padova 2008, p. 231–232; S. Ghinassi, La fattispecie impositiva del tributo successorio, Pisa 2014, p. 90; F. Russo, La differente “abilità fiscale” nell’imposta di successione e donazione, “Rivista trimestrale di diritto tributario” 2015, no. 3, p. 701; A.F. Uricchio, Percorsi di diritto tributario, Bari 2017, p. 282; A.F. Uricchio, Il vigente sistema impositivo erariale, (in:) A. Uricchio, V. Peragine, M. Aulenta, Manuale di scienza delle finanze, diritto finanziario e contabilità pubblica, Molfetta (BA) 2017, p. 297; M. Gaballo, Le imposte sui trasferimenti di ricchezza, (in:) G. Tinelli, Istituzioni di diritto tributario. Il sistema dei tributi, Milano 2018, p. 393; F. Tesauro, Istituzioni di diritto tributario. 2 – Parte speciale, XII ed., Milanofiori Assago (MI) 2019, p. 312; A.F. Uricchio, Manuale di diritto tributario, Bari 2020, p. 322.

8 Liberality is nothing more than a kind of gratuitous act; donation, on the other hand, is the principal liberality. On this point, see A. Uricchio, Commento all’art. 1, d.lgs. n. 346/1990, (in:) N. d’Amati (a cura di), Commento al testo unico delle imposte sulle successioni e donazioni, Padova 1996, p. 11.

9 G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 707; L. Sabbi, Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust nelle imposte sui trasferimenti a margine di una discutibile proposta di legge, “Rassegna tributaria” 2018, no. 1, p. 34, nt. 12.

10 A. Busani, Imposta di donazione su vincoli di destinazione e trust, “Corriere tributario” 2007, no. 5, p. 361; G. Gaffuri, L’imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia, Padova 2008, p. 163; D. Stevanato, Vincoli di destinazione sulle intestazioni fiduciarie di titoli ed immobili, “Corriere tributario” 2008, no. 20, p. 1639; G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 707.

increase in the assets of the donee, so that, where such an increase does not exist, it seems difficult to imagine the application of the tax¹¹.

The question has arisen, above all, with respect to the trust¹², which originated in common law countries¹³ (in particular, in the equity jurisdiction) and are currently governed by the Aja Convention of 1 July 1985, ratified in Italy by Law no. 364/1989: in this case, a person (the so-called settlor) transfers, *inter vivos* or *mortis causa*, to another person (the so-called trustee) the ownership of one or more assets, entrusting him with the task of using such assets for the benefit of a beneficiary or for the pursuit of a specific purpose.

2. The Antithesis Between the Immobility of the Financial Administration and the Dynamism of Jurisprudence in the Hermeneutics of Sources

In the case outlined above, in the face of the immobility of the financial administration, there has been a diachronic dynamism of the jurisprudence of merit and legitimacy.

Hence, the need for an adequate regulatory intervention with which to overcome the hermeneutical contrasts, defining in a clear manner, in compliance with the principles that govern tax matters, the regime of the trust for the purposes of indirect taxation, with specific regard to the tax on inheritances and donations.

In fact, the financial administration, with a now granitic orientation (which goes back to the Circular Revenue Agency, 6 August 2007, no. 48/E and the Circular Revenue Agency, 22 January 2008, no. 3/E), considers the gift tax applicable only to the destination constraints constituted by the transfer of assets, assumptions in which the effect of destination turns out to be “functional” to the (subsequent) transfer of ownership of the assets “bound”¹⁴.

The same Revenue Agency¹⁵, without distinguishing the hypothesis of the trust “liberal” from that of the trust “non-liberal”, applies the gift tax indiscriminately, resulting in an overlap between the object of the tax on inheritances and gifts and the scope of the registration tax.

11 A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, Milano 2020, p. 1167.

12 C. Buccico (a cura di), *Gli aspetti civilistici e fiscali del trust*, Torino 2015.

13 D.J. Hayton, *The law of trusts*, II ed., London 1992; P. Baxendale Walker, *Purpose trusts*, London 1999; A. Duchworth, *The new frontier of purpose trust*, “Trusts” 2000, II, p. 185.

14 S. Zagà, *L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust della re(istituita) imposta sulle successioni e donazioni*, “Diritto e pratica tributaria” 2010, no. 5, I, p. 848.

15 Circolare Agenzia delle Entrate, 22 January 2008, no. 3/E, <https://www.agenziaentrate.gov.it> (12.07.2021).

With an interpretative approach that is not without exceptions¹⁶, the moment of taxation is made to coincide with the creation of the destination constraint (and the correlated attribution of assets to the trustee)¹⁷, taking into account, for the purposes of determining the rates and exemptions, the relationship between the settlor and the beneficiary: in this perspective, the subsequent transfer of the property in favour of the beneficiary would become a neutral moment for the purposes of gift tax¹⁸.

According to this orientation, which adheres to a literal interpretation of the provision introduced by the law converting Law Decree no. 262/2006, the trust is a complex legal relationship with a single fiduciary cause that characterizes all its events (from the establishment until the pursuit of the purpose), so that the devolution to the beneficiaries would not realize a further assumption of the gift tax, since the assets have already discounted the tax at the time of the constitution of the bond, a tax relevant moment as it is functional to the realization of the interest of the beneficiaries.

-
- 16 In fact, a timid opening to the traditional approach seems to be found in a recent response to a request for a ruling [Agenzia delle Entrate – Response to ruling no. 106 of 15 February 2021, “Trusts” 2021, no. 3, p. 350, on which see A. Contrino, I trust c.d. “di ritorno” in senso stretto (blind trust, resulting trust e simili) e in senso lato (trust interposti e simili) al cospetto del tributo successorio: la prassi amministrativa e la recentissima giurisprudenza di legittimità convincono solo a metà, “Rivista di diritto tributario – Supplemento online” 2 April 2021, p. 1 ss.; F. Nicolosi, Trust e imposizione in uscita: nuovo orientamento e nuove questioni, “Rivista telematica di diritto tributario” 2021, no. 1, p. 471 ss.], with which the financial administration, recalling the orientation of the prevailing jurisprudence of legitimacy (Cassazione civile, section V, ord. 29 May 2020, no. 10256, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2020, no. 11, p. 893 ss., with a note by T. Tassani, Conferme giurisprudenziali e nuove problematiche interpretative in tema di tassazione dei trust), which identifies in the attribution of assets and/or rights to the beneficiary of a trust the fact susceptible to manifest the assumption of the tax on the transfer of wealth limited the application of the tax on inheritances and donations to the existence of the conditions set out in Legislative Decree no. 346/1990. On the topic, see A. Busani, Tassato il trasferimento dal trustee al beneficiario, “Il Sole 24 Ore” 16 February 2021, no. 45, p. 26; A. Busani, Trust, l'imposta di donazione scatta con il trasferimento ai beneficiari, “Il Sole 24 Ore” 6 April 2021, no. 93, p. 36. An implicit confirmation in this sense was finally obtained in two further responses to requests for rulings [see Agenzia delle Entrate – Response to ruling no. 351 of 18 May 2021, <https://www.agenziaentrate.gov.it> (12.07.2021); Agenzia delle Entrate – Response to ruling no. 352 of 18 May 2021, <https://www.agenziaentrate.gov.it> (12.07.2021)] and in a draft circular of the Revenue Agency regarding the tax discipline of the trust, subject to public consultation on 11 August 2021, <https://www.agenziaentrate.gov.it> (12.08.2021) [on which, see M. Antonini, R.A. Papotti, Chiarimenti (da integrare e ripensare) su trust opachi esteri e trasferimenti patrimoniali dei trust, “Il fisco” 2021, no. 36, p. 3440 ss.; S. Massarotto, Trust e nuovi obblighi di monitoraggio fiscale alla luce della Bozza di Circolare sul trust, “Il fisco” 2021, no. 37, p. 3553].
- 17 In the literature, see G. Gaffuri, L'imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 484, which favours the taxability of the mere segregation of assets and rights in trusts.
- 18 S. Zagà, L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust..., *op. cit.*, p. 839.

From this point of view, the trust would become the taxable person for gift tax, as the immediate recipient of the assets subject to the segregation arrangement¹⁹.

The reconstruction is likely to undermine the principle of ability to pay and create obstacles in order to make the exact determination of the tax base, also presenting critical issues in relation to the passive subjectivity tax²⁰.

3. Indirect Taxation and the Relevance of the Distinction Between “Liberal” and “Non-liberal” Trusts. The Difficulty of Identifying the Moment of Taxation

The solutions proposed by the courts of merit and legitimacy are more varied, but sometimes asystematic.

A part of the merit's case law²¹, taking up the distinction, made in doctrine²², between the “liberal” trust and the “non-liberal” trust, has excluded the application of the tax on inheritances and donations when the trust is of an onerous nature, being designed to fulfil pre-existing obligations²³.

Again in the jurisprudence of merit, the orientation²⁴ that, adhering to the thesis supported by the tax authorities, makes the taxable moment coincide with

19 S. Lanzillotti, G. Morano, *Atti di destinazione e interessi meritevoli di tutela*, Roma 2010, p. 143. In a critical sense, see Studio n. 58–2010/T (est. S. Cannizzaro, T. Tassani), *La tassazione degli atti di destinazione e dei trust nelle imposte indirette*, <https://www.notariato.it/sites/default/files/58-10-t.pdf> (12.07.2021); P. Laroma Jezzi, *La costituzione di trust di scopo sconta l'imposta sulle successioni e donazioni?*, “Corriere tributario” 2014, no. 19, p. 1477; L. Sabbi, *Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust...*, *op. cit.*, p. 43.

20 A. Busani, *Imposta di successione...*, *op. cit.*, p. 1171, nt. 218.

21 Commissione tributaria provinciale Macerata, 26 September 2012, no. 207, “Notariato” 2013, no. 4, p. 474 (on a “guarantee” trust), on which, see G. Corasaniti, *Brevi note sull'(in)applicabilità dell'imposta sulle successioni e donazioni al trust di garanzia*, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2013, no. 5, p. 428. Previously, the same jurisprudence of merit (Commissione tributaria provinciale Lodi, 8 January 2009, n. 120, “Banca Dati BIG Suite Ipoa”, regarding a “liquidating” trust), with a motivation not really agreeable, had excluded the recurrence of a restriction of destination in the presence of a trust with a purely liquidation function, since the trustee is recognized wide decision-making autonomy, with consequent inapplicability of the tax on inheritances and gifts. On this point, see D. Muritano, A. Pischetola, *Prime decisioni in materia di imposizione indiretta del trust*, “Notariato” 2009, no. 5, p. 505.

22 G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni...*, *op. cit.*, p. 473.

23 G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni...*, *op. cit.*, p. 715.

24 Commissione tributaria provinciale Bergamo, 13 January 2010, no. 4, “Trusts” 2011, no. 1, p. 38; Commissione tributaria regionale Liguria, 26 September 2012, no. 81, “Trusts” 2013, no. 3, p. 284; Commissione tributaria regionale Toscana, 8 July 2013, no. 111, “Trusts” 2014, no. 2, p. 202; Commissione tributaria regionale Campania, 16 December 2013, no. 367, “Trusts” 2014, no. 4, p. 445; Commissione tributaria regionale Toscana, 22 September 2014, no. 1702, “Il fisco” 2014, no. 41, p. 4098; Commissione tributaria provinciale Milano, 25 March 2015, “Trusts”

the establishment of the destination constraint, is opposed by the reconstruction²⁵ that, disallowing the establishment of the trust and the subsequent act of endowment of assets to express taxable capacity, has excluded the plausibility of an “advance withdrawal”, by configuring the transfer of wealth carried out through the trust as a “suspensively conditional transfer”, so as to postpone the taxation event to the moment when the final beneficiary has an “incontrovertible right” to claim from the trustee the allocation of the restricted assets, the beneficiary having previously held a mere “legal expectation”.

-
- 2016, no. 5, p. 302; Commissione tributaria regionale Lombardia, 14 November 2016, “Trusts” 2017, no. 4, p. 437; Commissione tributaria regionale Lazio, 21 March 2017, “Trusts” 2017, no. 5, p. 539; Commissione tributaria regionale Lombardia, 9 May 2018, “Trusts” 2019, no. 1, p. 89; Commissione tributaria regionale Lombardia, 21 September 2018, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”.
- 25 Commissione tributaria provinciale Treviso, 30 April 2009, no. 47, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Firenze, 12 February 2009, no. 30, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Caserta, 11 June 2009, no. 481, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Pesaro, 9 August 2010, no. 287, “Trusts” 2011, no. 2, p. 148; Commissione tributaria provinciale Genova, 7 October 2010, no. 280, “Trusts” 2011, no. 3, p. 283; Commissione tributaria regionale Lombardia, 26 October 2010, no. 88, “Trusts” 2011, no. 2, p. 155; Commissione tributaria regionale Emilia Romagna, 4 February 2011, no. 16, “Trusts” 2011, no. 3, p. 290; Commissione tributaria regionale Veneto, 21 February 2012, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria regionale Lombardia, 4 July 2012, no. 73, “Notariato” 2013, no. 2, p. 232; Commissione tributaria provinciale Salerno, 18 December 2012, no. 507, “Notariato” 2013, no. 5, p. 557; Commissione tributaria regionale Lombardia, 5 February 2013, no. 168, “Notariato” 2013, no. 2, p. 232; Commissione tributaria provinciale Napoli, 2 October 2013, no. 571, “Trusts” 2014, no. 3, p. 315; Commissione tributaria provinciale Venezia, 27 November 2013, no. 90, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Padova, 19 December 2013, no. 252, “Trusts” 2014, no. 4, p. 443; Commissione tributaria provinciale Reggio Emilia, 26 September 2014, no. 418, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Como, 30 September 2014, no. 438, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2015, no. 3, p. 256; Commissione tributaria provinciale Milano, 11 March 2015, no. 2300, “Trusts” 2015, no. 4, p. 363, with a note by F. Schiavoni, CTP Milano e imposizione indiretta sulla segregazione in trust; Commissione tributaria provinciale Lucca, section III, 17 November 2015, no. 728, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Milano, section XLVI, 8 February 2016, no. 1109, “Banca Dati BIG Suite Ipsosa”; Commissione tributaria provinciale Lodi, 19 February 2016, “Trusts” 2016, no. 7, p. 399; Commissione tributaria regionale Lombardia, 13 May 2016, “Il fisco” 2016, no. 26, p. 2597; Commissione tributaria provinciale Bologna, 24 February 2017, “Trusts” 2017, no. 5, p. 543; Commissione tributaria regionale Lombardia, 11 January 2018, “Trusts” 2018, no. 3, p. 336; Commissione tributaria regionale Toscana, 22 March 2018, “Trusts” 2018, no. 6, p. 655; Commissione tributaria regionale Lombardia, 11 July 2018, “Trusts” 2019, no. 1, p. 95; Commissione tributaria regionale Lazio, 10 September 2018, “Trusts” 2019, no. 5, p. 576.

4. The Debate in the Jurisprudence of Legitimacy: the Thesis of the Institution of a “New” Tax and the Declination of Taxable Cases. The Risk of Generating a Duplication of Taxation

The debate has also developed in a lively manner within the jurisprudence of legitimacy, with diversified, and not always coherent, positions.

A first orientation²⁶ – widely criticized in the doctrine²⁷ – has seen in Article 2, paragraph 47 of the Decree Law no. 262/2006, converted by Law no. 286/2006, the institution of a “new” tax, united only by a resemblance to the gratuitousness of the liberal attributions, but autonomous from the “traditional” form of tax on inheritances and donations because of peculiar and inconsistent features.

The “new” tax would be based not on the transfer of assets and rights resulting from a restriction of use, but on the mere act of creating the restriction²⁸, regardless of a spirit of generosity on the part of the transferor, of an enrichment of the legal sphere of others and of a possible free transfer effect in favour of a specific person, for which

26 Cassazione civile, section VI – T, ord. 24 February 2015, no. 3735, “Diritto e pratica tributaria” 2015, no. 4, II, p. 688, with a note by G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative, and of T. Tassani, La “nuova” imposizione fiscale sui vincoli di destinazione, “Giurisprudenza commerciale” 2015, no. 6, p. 1026; Cassazione civile, section VI – T, ord. 24 February 2015, no. 3737, “Foro italiano” 2015, I, c. 1215; Cassazione civile, section VI – T, ord. 25 February 2015, no. 3886, “Trusts” 2015, no. 4, p. 351 ss.; Cassazione civile, section VI – T, ord. 18 March 2015, no. 5322, “Notariato” 2015, no. 4, p. 443; Cassazione civile, section VI – T, 7 March 2016, no. 4482, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2016, no. 5, p. 396, with a note by D. Stevanato, Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore: errare è umano, perseverare diabolico, and of T. Tassani, La Cassazione torna sull’imposta sui vincoli di destinazione, “Trusts” 2016, no. 4, p. 341 ss. e di D. Muritano, La Cassazione ribadisce che l’imposta sui vincoli di destinazione è una “nuova imposta” (osservazioni a Cass. 7 marzo 2016, n. 4482), <http://www.dirittobancario.it/trust-e-dintorni/fiscalita/la-cassazione-ribadisce-che-l-imposta-sui-vincoli-di-destinazione-e-una-nuova-imposta-osservazioni> (12.07.2021).

27 G. Bizzioli, M. De Nardi, R. Lupi, Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio..., *op. cit.*, p. 108; A. Busani, R.A. Papotti, L’imposizione indiretta dei trust: luci e ombre delle recenti pronunce della Corte di cassazione, “Corriere tributario” 2015, no. 16, p. 1203; G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 720; D. Stevanato, La “nuova” imposta sui trust e vincoli di destinazione nell’interpretazione creativa della Cassazione, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2015, no. 5, p. 400; T. Tassani, Sono sempre applicabili le imposte di successione e donazione sui vincoli di destinazione?, “Il fisco” 2015, no. 20, p. 1957; C. Buccico, Problematiche fiscali per l’imposizione indiretta dei trust, “Diritto e pratica tributaria” 2016, no. 6, I, p. 2346; B. Denora, Un “nuovo” tributo per i vincoli di destinazione, “Rivista di diritto tributario – Supplemento online” 16 March 2016, p. 1–2; A. Contrino, Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione “creata” dalla Suprema Corte: osservazioni critiche, “Rassegna tributaria” 2016, no. 1, p. 30.

28 M. De Nardi, Una possibile lettura «riparatrice» per i vincoli di destinazione «liberali», (in:) G. Bizzioli, M. De Nardi, R. Lupi, Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?, “Dialoghi tributari” 2015, no. 1, p. 116.

reason the act by which assets are placed in trust, even if “self-declared” or carried out in the absence of a specific beneficiary, as a *species* of the broader *genus* “destination restrictions”, would become *ex se* an autonomous prerequisite of the tax, the taxable amount of which would be the value of the restricted assets.

In the view of the Supreme Court, the expression “destination constraints” would designate “the legal effect of destination, through which is disposed, namely an asset it is placed outside of oneself (and not necessarily in favour of others), directing the dominant rights to the pursuit of the desired objectives”: the disposition would not be coessential to the allocation to third parties²⁹.

The intrinsically patrimonial importance of the deed of destination would be, in itself, expressive of the ability to pay, producing the anticipation of the levy at the time of the segregation of the assets, without the need to wait for the beneficiary’s enrichment³⁰.

The taxation requirement would thus be linked to the preparation of the programme for functionalising the right in pursuit of the objectives desired by the settlor, who, by withdrawing the tied assets from the ordinary exercise of his own dominical faculties, in order to allow them to be managed for the benefit of third parties, would cause a decrease in his own assets, which would ultimately lead to impoverishment³¹.

On the basis of this approach, the “new” tax has been deemed applicable to rather heterogeneous cases, submitted to the attention of the Supreme Court, such as those of the “self-declared” trust with a guarantee function, the “self-declared” trust with the purpose of generation-skipping and the “transferee” trust, aimed at financing public infrastructure³².

The risk of such a reconstruction, at least in the hypothesis of a liberal or gratuitous trust (namely, in situations where the institution is used to convey an indirect donation, or is characterised by gratuity³³), is that of generating a duplication of taxation³⁴, since the subsequent allocation to the beneficiary constitutes a further

29 D. Stevanato, La “nuova” imposta su trust e vincoli di destinazione..., *op. cit.*, pp. 401–403.

30 In a critical sense, see G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p.728.

31 Cassazione civile, section VI – T, ord. 18 March 2015, n. 5322..., *op. cit.*, p. 443.

32 G. Bizioli, La creazione, irrazionalmente estensiva, di un tributo autonomo. (in:) G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?, “Dialoghi tributari” 2015, no. 1, p. 110.

33 D. Stevanato, Donazioni e liberalità indirette nel tributo successorio, Padova 2000, p. 166; F. Pistolesi, La rilevanza impositiva delle attribuzioni liberali realizzate nel contesto dei trusts, “Rivista di diritto finanziario e scienza delle finanze” 2001, no. 1, I, p. 153; A. Contrino, Trusts liberali e imposizione indiretta dopo le modifiche (L. n. 383/2001) al tributo sulle donazioni, “Rassegna tributaria” 2004, p. 434. In case law, see Cassazione civile, section V, 18 December 2015, no. 25478..., *op. cit.*, p. 685.

34 G. Bizioli, La creazione, irrazionalmente estensiva..., *op. cit.*, p. 113.

manifestation of wealth – in addition to that subject to a restriction and, as such, already taxed – capable of integrating, independently, the assumption of the tax on inheritances and gifts³⁵.

5. The Theorisation of a Form of Levy on Impoverishment: Criticism

As pointed out in doctrine³⁶, the anomaly of such a reconstruction is that it gives rise, through the hermeneutics of case law (and, therefore, contrary to the reservation of law enshrined in Article 23 of the Constitution), to a tax without an economic premise compatible with Article 53 of the Constitution³⁷, with taxable persons not precisely identified, and with application problems as regards the determination of the taxable base and the rate.

Nor can the rules relating to the tax liability and to the determination of the taxable amount, the exemptions, and the rates of the tax on inheritance and gifts be of any assistance, since they were designed for a tax applicable to enrichment (stable and definitive) resulting from a transfer of property *mortis causa*, free of charge or made with *animus donandi*³⁸.

The Supreme Court, by referring to the “value of the utility of which the settlor” ends up “impoverished”, seems to theorise a form of levy not on enrichment but on impoverishment resulting from the limitation of the freedom to dispose of one’s assets following the constitution of the bond³⁹, thus affecting a mere “negative” index of economic capacity⁴⁰.

35 B. Denora, Un “nuovo” tributo..., *op. cit.*, p. 1; D. Stevanato, Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore: errare è umano, perseverare diabolico, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2016, no. 5, p. 401; D. Stevanato, La “nuova” imposta su trust e vincoli di destinazione..., *op. cit.*, p. 411.

36 G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 720–721; D. Stevanato, La “nuova” imposta su trust e vincoli di destinazione..., *op. cit.*, p. 406; D. Stevanato, Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore..., *op. cit.*, p. 399–401; D. Stevanato, Il “new deal” della Suprema Corte sull’imposizione indiretta del trust: giù il sipario sull’imposta sui vincoli di destinazione?, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2017, no. 1, pp. 35–36.

37 D. Stevanato, Fondamenti di diritto tributario, Firenze 2019, p. 96; A. Carinci, T. Tassani, Manuale di diritto tributario, IV ed., Torino 2021, p. 55.

38 G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 721.

39 A. Busani, R.A. Papotti, L’imposizione indiretta dei trust..., *op. cit.*, p. 1203; G. Corasaniti, Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni..., *op. cit.*, p. 722–723.

40 G. Bizioli, La creazione, irrazionalmente estensiva..., *op. cit.*, p. 112; D. Stevanato, Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore..., *op. cit.*, p. 400. In the opposite direction, see G. Salanitro, Imposta principale postuma e registrazione di atto istitutivo di trust, “Diritto e pratica tributaria” 2019, no. 3, II, p. 1255.

6. The Extension of the Scope of the “Old” Gift Tax to the Phenomenon of Destination Constraints

Faced with these critical issues, a coherent solution could be to consider that the legislator of 2006, rather than establishing a “new” tax, has limited itself to extending the scope of the “old” tax (on the donation) to the new phenomenon of destination constraints, provided that through the establishment of such constraints and their subsequent implementation achieves the same legal result resulting from the use of “old” models of negotiation (namely, the traditional acts of liberality) for which the gift tax was originally conceived.

The tax would thus also be applied to the increase in assets by way of donation or gratuitousness indirectly realised in the legal sphere of others through a segregation of assets, on a taxable base consisting of the value of the assets assigned to the beneficiary⁴¹, with rates and exemptions determined on the basis of the relationship between the beneficiary and the settlor⁴².

This interpretation, endorsed by a second orientation consolidated within the Supreme Court⁴³, would allow the reference to destination bonds to be harmonised

41 Like what happens in the US tax system, which, at the federal level, provides for the “federal gift tax”, also applicable to the contribution to a trust, assimilated to a donation having as its object the beneficial interest, the tax base of which is constituted by the value of the asset being disposed of (on the topic, see C. Monaco, *Trust: fattispecie ad effetti fiscalmente rilevanti*, “Rivista di diritto finanziario e scienza delle finanze” 2002, no. 4, I, p. 647)

42 D. Stevanato, *Il “new deal” della Suprema Corte sull'imposizione indiretta del trust...*, *op. cit.*, p. 36.

43 Cassazione civile, section V, 26 October 2016, no. 21614, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2017, no. 1, p. 31, with a note by D. Stevanato, *Il “new deal” della Suprema Corte sull'imposizione indiretta del trust: giù il sipario sull'imposta sui vincoli di destinazione?*, and of S. Cannizzaro, *Addio all'imposta proporzionale per la costituzione di trust?*, “Rivista di diritto tributario – Supplemento online” 21 November 2016, p. 1, of S. Carunchio, *Imposte ipotecaria e catastale in misura fissa sul trust autodichiarato*, “Il fisco” 2016, no. 46, p. 4476, of M. Moretti, *Trust liberali e imposizione indiretta: la Sezione Tributaria della Corte di Cassazione destituisce di ogni fondamento l'evanescente imposta autonoma sui vincoli di destinazione*, “Bollettino tributario d'informazione” 2017, no. 3, p. 234, of P.P. Muià, *Le imposte indirette nella costituzione del trust: in misura fissa o proporzionale? La soluzione (si spera) definitiva della Cassazione*, “Diritto e pratica tributaria” 2017, no. 5, II, p. 2232, of C. Scalinci, *Dalla “pigra macchina” legislativa al dietrofront della Cassazione sull'esistenza di un'imposta «sulla costituzione dei vincoli di destinazione»*, “Rivista di diritto tributario” 2017, no. 1, p. 63, and of T. Tassani, *Trust e imposte sui trasferimenti: il “nuovo corso” della Corte di cassazione*, “Trusts” 2017, no. 1, p. 28; Cassazione civile, section V, ord. 17 January 2019, no. 1131, “Trusts” 2019, no. 3, p. 330 (on which, see A. Busani, *La Cassazione ci ripensa: il trust si tassa alla fine*, “Il Sole 24 Ore” 18 January 2019, no. 17, p. 23; E.M. Bartolazzi Menchetti, *La dotazione di trust di scopo non è soggetta ad imposta sulle successioni e donazioni*, “Tax News” 2019, no. 1, p. 101; A. Busani A., R.A. Papotti, *Ulteriormente frammentati in Cassazione gli orientamenti sulla tassazione del trust*, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2019, no. 2, p. 115; E. Manoni, *Imposizione indiretta e trust autodichiarato: il contrasto interpretativo della Suprema Corte*, “Il fisco” 2019, no. 8, p.

with the structure of the tax⁴⁴, making acts of destination irrelevant without transferable effects, or such as not to produce an enrichment in the sphere of other people's assets⁴⁵.

From this viewpoint, the genetic moment of the segmentation of assets (together with the related allocation of assets to the trustee) would be tax neutral, since the trustee is the owner of a property aimed at performing the task he is called upon to carry out, functional to the realisation of the final subsequent effect, which is determined with the final allocation of the asset to the beneficiary, a prerequisite for wealth transfer tax⁴⁶.

Conclusions

In short, in relation to the trust, in light of the recent orientation of the Supreme Court⁴⁷, the proportional tax should not be paid either at the time of the deed of

771 ss.); Cassazione civile, section V, ord. 29 May 2020, no. 10256..., *op. cit.*, p. 893; Cassazione civile, section V, ord. 7 December 2020, no. 27995, "DeJure Giuffrè"; Cassazione civile, section VI – T, ord. 16 December 2020, no. 28839, "CED Cassazione"; Cassazione civile, section VI – T, ord. 16 December 2020, no. 28796, "CED Cassazione"; Cassazione civile, section VI – T, ord. 21 December 2020, no. 29199, "CED Cassazione"; Cassazione civile, section V, 24 December 2020, no. 29505, "CED Cassazione"; Cassazione civile, section V, 24 December 2020, no. 29507, "CED Cassazione".

44 D. Stevanato, La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione..., *op. cit.*, p. 401.

45 D. Stevanato, Il "new deal" della Suprema Corte sull'imposizione indiretta del trust..., *op. cit.*, pp. 39–40.

46 D. Stevanato, Trust liberali e imposizione indiretta, uno sguardo al passato rivolto al futuro?, "Corriere tributario" 2016, no. 9, p. 679.

47 Cassazione civile, section V, 7 June 2019, no. 15453, "Trusts" 2019, no. 6, p. 697; Cassazione civile, section V, 7 June 2019, no. 15455, "Trusts" 2019, no. 6, p. 694; Cassazione civile, section V, 7 June 2019, no. 15456, "Trusts" 2019, no. 6, p. 696; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16699, "Corriere tributario" 2019, no. 10, p. 865 ss., with a note by T. Tassani, Consolidamento giurisprudenziale e nuove prospettive interpretative per trust e vincoli di destinazione; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16700, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2019, no. 7, p. 590, with a note by A. Busani, La Cassazione si stabilizza: imposte in misura fissa per l'atto di dotazione di qualsiasi tipologia di trust; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16701, "Notariato" 2019, no. 5, p. 559, with a note by A. Fedele, Finalmente una bella sentenza della Cassazione sul regime fiscale dei trusts, "Rivista telematica di diritto tributario" 2019, no. 1, p. 142; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16702, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16703, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16704, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 21 June 2019, no. 16705, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 17 July 2019, no. 19167, "Notariato" 2019, no. 5, p. 559; Cassazione civile, section V, ord. 18 July 2019, no. 19310, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 18 July 2019, no. 19319, "Banca dati BIG Suite IPSOA"; Cassazione civile, section V, 12 September 2019, no. 22754, "Trusts" 2020, no. 3, pp. 327–328, with a note by A. Albano, Note a margine della recente giurisprudenza di legittimità in tema d'irrelevanza degli atti di trasferimento dei beni in trust ai fini delle imposte

trust or at the time of the deed of endowment of assets (since the compression of the dominant position of the trustee and the obligation to manage the assets bound to him are clear evidence of the lack of increase in the assets of his legal sphere⁴⁸), having instead to be applied only at the time of the final transfer to the beneficiary, at the completion of the program dictated by the settlor.

In this case, where the allocations to the beneficiaries of the trust are free of charge or in the nature of “donations”, the gift tax will be applied on a proportional basis, taking into account, for the purposes of the exemption, and rates, the relationship between the settlor and the beneficiary; on the other hand, in the case of allocations that are not gratuitous, the taxation will concern the individual acts of disposition carried out by the trustee, relating to the restricted assets, in order to implement the trust⁴⁹.

By virtue of the foregoing, partially taking up the proposal of law no. 4675, entitled “Rules on the application of indirect taxes to trusts”, submitted to the Chamber of Deputies on 3 October 2017⁵⁰, in the context of the overall reform of the tax system, one could think of resolving the hermeneutical conflict on trusts through

indirette, “Rivista telematica di diritto tributario” 2019, no. 2, p. 542 ss.; Cassazione civile, section V, 12 September 2019, no. 22755, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 12 September 2019, no. 22756, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 12 September 2019, no. 22757, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 12 September 2019, no. 22758, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 14 November 2019, no. 29642, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section VI–5, ord., 26 November 2019, no. 30821, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section VI–5, ord., 7 February 2020, no. 2897, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section VI–5, ord., 3 March 2020, no. 5766, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section VI – T, ord., 11 March 2020, no. 7003, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 23 April 2020, no. 8082, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section VI, ord. 4 January 2021, no. 13, “Banca dati BIG Suite IPSOA”; Cassazione civile, section V, 12 January 2021, no. 224, “Banca dati BIG Suite IPSOA”. For a commentary on the recent trend of the Supreme Court, see P. Mastellone, *Tributi indiretti sugli apporti in trust e ultime “scosse di assestamento” della Cassazione*, “Diritto e pratica tributaria” 2019, no. 2, I, p. 620; L. Sabbi, *Il punto sugli orientamenti tributari della Corte di Cassazione*, “Trusts” 2019, no. 6, p. 631; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza) della “terza stagione” della corte di cassazione in tema di tassazione dell’atto di dotazione del trust*, “Rivista di diritto tributario” 2020, no. 2, II, p. 12; B. Izzo, *La tassazione “in uscita” dei trust ai fini dell’imposta sulle donazioni nella giurisprudenza di legittimità: lux (quasi) facta est*, “Rivista di diritto tributario” 2020, no. 4, II, p. 190; F. Montanari, *Trust e imposizione indiretta tra incertezze civilistiche e conferme sul regime tributario*, “Trusts” 2021, no. 6, p. 688.

48 A. Contrino, *Prefazione*, (in:) A. Busani (ed.), *Imposta di successione e donazione*, Milano 2020, p. VII.

49 G. Bizioli, *La creazione, irrazionalmente estensiva...*, *op. cit.*, p. 109; A. Busani, *Imposta di successione...*, *op. cit.*, p. 1200.

50 Available at the link: <https://www.camera.it/leg17/126?idDocumento=4675> (access 12.07.2021). For a critical commentary, see L. Sabbi, *Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust...*, *op. cit.*, p. 29.

a legislative amendment that limits the scope of application of the tax on inheritances and donations to destination constraints and “liberal” trusts, provided that they are functional to the transfer of ownership of the assets bound, clarifying the moment of taxation (to be limited to the liberal or gratuitous increase in assets realised in the legal sphere of others through the asset allocation), identifying the taxable persons in the beneficiaries of the acts of asset segregation, and defining the rules relating to the determination of the taxable base (equal to the value of the assets assigned to the beneficiary), of the rates and of the exemption deductible (measured on the basis of the relationship between the settlor and the beneficiary).

In view of the purpose pursued, the exemption from inheritance and gift tax would remain unchanged for the trusts referred to in the law on “after us” (art. 6, Law no. 112 of 22 June 2016), whose exclusive purpose is the social inclusion, care, and assistance of persons with serious disabilities.

This reading key acquires a systematic and axiological⁵¹ value in the dynamics of the pandemic experience because it allows also to face the new economic and social challenges through the renewal of traditional taxation models.

REFERENCES

- Aa.Vv., *L'imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, Milano 2001.
- Albano A., Note a margine della recente giurisprudenza di legittimità in tema d'irrelevanza degli atti di trasferimento dei beni in trust ai fini delle imposte indirette, “*Rivista telematica di diritto tributario*” 2019, no. 2.
- Antonini M., Papotti R.A., Chiarimenti (da integrare e ripensare) su trust opachi esteri e trasferimenti patrimoniali dei trust, “*Il fisco*” 2021, no. 36.
- Bartolazzi Menchetti E.M., La dotazione di trust di scopo non è soggetta ad imposta sulle successioni e donazioni, “*Tax News*” 2019, no. 1.
- Bartolazzi Menchetti E.M., Sospensione dei termini per “Covid-19” davvero inapplicabile al termine di impugnazione precedentemente sospeso?, “*Rivista telematica di diritto tributario*” 2020, no. 1.
- Basilavecchia M., *Corso di diritto tributario*, Torino 2017.
- Baxendale Walker P., *Purpose trusts*, London 1999.
- Bellini M., Iervolino R., Transfer Pricing e Covid-19. Trattamento delle entità a rischio limitato nelle analisi di benchmark, “*Rivista telematica di diritto tributario*” 2020, no. 2.
- Bizioli G., La creazione, irrazionalmente estensiva, di un tributo autonomo, (in:) G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, “*Dialoghi tributari*” 2015, no. 1.
- Boffano S., Brevi riflessioni sulle agevolazioni fiscali alle donazioni effettuate nel contesto della “emergenza coronavirus”, “*Rivista telematica di diritto tributario*” 2020, no. 1.

51 On axiology of financial law, see J. Zaremba, *Axiology of Financial Law*, “*Białostockie Studia Prawnicze*” 2020, vol. 25, no. 1, p. 89.

- Buccico C. (a cura di), *Gli aspetti civilistici e fiscali del trust*, Torino 2015.
- Buccico C., *Problematiche fiscali per l'imposizione indiretta dei trust*, "Diritto e pratica tributaria" 2016, no. 6.
- Busani A., *Imposta di donazione su vincoli di destinazione e trust*, "Corriere tributario" 2007, no. 5.
- Busani A., *La Cassazione ci ripensa: il trust si tassa alla fine*, "Il Sole 24 Ore" 18 January 2019, no. 17.
- Busani A., *La Cassazione si stabilizza: imposte in misura fissa per l'atto di dotazione di qualsiasi tipologia di trust*, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2019, no. 7.
- Busani A., *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza) della "terza stagione" della corte di cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, "Rivista di diritto tributario" 2020, no. 2.
- Busani A., *Imposta di successione e donazione*, Milano 2020.
- Busani A., *Tassato il trasferimento dal trustee al beneficiario*, "Il Sole 24 Ore" 16 February 2021, no. 45.
- Busani A., *Trust, l'imposta di donazione scatta con il trasferimento ai beneficiari*, "Il Sole 24 Ore" 6 April 2021, no. 93.
- Busani A., Papotti R.A., *L'imposizione indiretta dei trust: luci e ombre delle recenti pronunce della Corte di cassazione*, "Corriere tributario" 2015, no. 16.
- Busani A., Papotti R.A., *Ulteriormente frammentati in Cassazione gli orientamenti sulla tassazione del trust*, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2019, no. 2.
- Buttus S., *Brevi considerazioni sulle effettive possibilità di ripresa del processo tributario nella seconda fase dell'emergenza sanitaria*, "Rivista telematica di diritto tributario" 2020, no. 1.
- Cannizzaro S., *Addio all'imposta proporzionale per la costituzione di trust?*, "Rivista di diritto tributario – Supplemento online" 21 November 2016.
- Carinci A., Tassani T., *Manuale di diritto tributario*, IV ed., Torino 2021.
- Carunchio S., *Imposte ipotecaria e catastale in misura fissa sul trust autodichiarato*, "Il fisco" 2016, no. 46.
- Clò M., *"Decreto liquidità": novità riguardanti il trattamento fiscale delle cessioni di farmaci ad uso compassionevole*, "Tax News" 2020, no. 1.
- Conte D., *Il contributo unificato di giustizia e l'intervento innovativo del D.L. n. 23/2020 tra dubbi di costituzionalità, interpretazioni necessarie ed effettiva utilità*, "Tax News" 2020, no. 2.
- Contrino A., *Trusts liberali e imposizione indiretta dopo le modifiche (L. n. 383/2001) al tributo sulle donazioni*, "Rassegna tributaria" 2004.
- Contrino A., *Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione "creata" dalla Suprema Corte: osservazioni critiche*, "Rassegna tributaria" 2016, no. 1.
- Contrino A., *Prefazione*, (in:) A. Busani (ed.), *Imposta di successione e donazione*, Milano 2020.
- Contrino A., *Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all'indietro di tre lustri)*, "Diritto e pratica tributaria" 2021, no. 3.
- Contrino A., *I trust c.d. "di ritorno" in senso stretto (blind trust, resulting trust e simili) e in senso lato (trust interposti e simili) al cospetto del tributo successorio: la prassi amministrativa e la*

- recentissima giurisprudenza di legittimità convincono solo a metà, “Rivista di diritto tributario – Supplemento online” 2 April 2021.
- Contrino A., Farri F., Emergenza coronavirus e finanziamento della spesa pubblica: è possibile trarre indicazioni per la futura politica fiscale italiana?, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Corasaniti G., Brevi note sull’(in)applicabilità dell’imposta sulle successioni e donazioni al trust di garanzia, “GT – Rivista di giurisprudenza tributaria” 2013, no. 5.
- Corasaniti G., Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative, “Diritto e pratica tributaria” 2015, no. 4.
- d’Amati N., Istituzioni di diritto tributario, Bari 2006.
- d’Amati N., Uricchio A., Corso di diritto tributario, Padova 2008.
- De Nardi M., Una possibile lettura «riparatrice» per i vincoli di destinazione «liberali», (in:) G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?, “Dialoghi tributari” 2015, no. 1.
- Denora B., Un “nuovo” tributo per i vincoli di destinazione, “Rivista di diritto tributario – Supplemento online” 16 March 2016.
- Di Sarli M., Emergenza Covid-19 e inapplicabilità della presunzione di continuità ex art. 7, d.l. 23/2020 per i soli soggetti IAS-adopter: vi è una reale e irrazionale disparità di trattamento?, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 2.
- Duchworth A., The new frontier of purpose trust, “Trusts” 2000, no. II.
- Etel L., Real estate tax reform, “Białostockie Studia Prawnicze” 2008, vol. 4.
- Fantozzi A. (a cura di), Diritto tributario, IV ed., Milanofiori Assago (MI) 2012.
- Fedele A., Destinazione patrimoniale: criteri interpretativi e prospettive di evoluzione del sistema tributario, (in:) Aa.Vv., Destinazione di beni allo scopo. Strumenti attuali e tecniche innovative, Milano 2003.
- Fedele A., Il regime fiscale di successioni e liberalità, (in:) P. Rescigno (diretto da), Trattato breve delle successioni e donazioni, coordinato da M. Ieva, vol. II, Padova 2010.
- Fedele A., Vincoli di destinazione: scelte legislative inadeguate determinano un conflitto interpretativo tra le sezioni della Suprema Corte, “Rivista di diritto tributario” 2017, no. 1.
- Fedele A., “Vincoli di destinazione” e imposte sui trasferimenti della ricchezza; una infelice scelta legislativa: problemi interpretativi e di legittimità costituzionale, “Rivista di diritto tributario” 2019, no. 1.
- Fedele A., Finalmente una bella sentenza della Cassazione sul regime fiscale dei trusts, “Rivista telematica di diritto tributario” 2019, no. 1.
- Fiorentino S., Lezioni di diritto tributario. Parte Generale, II ed., Napoli 2020.
- Gaballo M., Le imposte sui trasferimenti di ricchezza, (in:) G. Tinelli, Istituzioni di diritto tributario. Il sistema dei tributi, Milano 2018.
- Gaffuri G., L’imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia, Padova 2008.

- Ghinassi S., *La fattispecie impositiva del tributo successorio*, Pisa 2014.
- Giovannini A., *Proposte di riforma fiscale*, “Rivista telematica di diritto tributario” 6 July 2021.
- Giusti G., *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, “Diritto e pratica tributaria” 2019, no. 4.
- Hayton D.J., *The law of trusts*, II ed., London 1992.
- Ingrao G., *Crisi di liquidità da coronavirus e omesso versamento di tributi: quali conseguenze sanzionatorie amministrative e penali?*, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Izzo B., *La tassazione “in uscita” dei trust ai fini dell'imposta sulle donazioni nella giurisprudenza di legittimità: lux (quasi) facta est*, “Rivista di diritto tributario” 2020, no. 4.
- Lanzillotti S., Morano G., *Atti di destinazione e interessi meritevoli di tutela*, Roma 2010.
- Laroma Jezzi P., *La costituzione di trust di scopo sconta l'imposta sulle successioni e donazioni?*, “Corriere tributario” 2014, no. 19.
- Latrofa N.D., *La giurisprudenza della Cassazione sull'imposizione indiretta*, “Trusts” 2021, no. 4.
- Leo M., *Il (possibile) Fisco di domani: dall'urgenza di un sistema più equo a un nuovo rapporto Fisco-contribuente*, “Il fisco” 2020, no. 41.
- Leo M., *Le linee guida per la riforma fiscale fra proposte condivisibili e lacune da colmare*, “Il fisco” 2021, no. 30.
- Lupi R., *Necessità di un'interpretazione sistematica, limitata alle liberalità*, (in:) G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, “Dialoghi tributari” 2015, no. 1.
- Manoni E., *Imposizione indiretta e trust autodichiarato: il contrasto interpretativo della Suprema Corte*, “Il fisco” 2019, no. 8.
- Marello E., *Sospensione dei termini per l'adesione, in versione pandemica*, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Marini G., *Fisco ed emergenza coronavirus. Quali soluzioni per superare la crisi?*, “Tax News” 2020, no. 1.
- Massarotto S., *Trust e nuovi obblighi di monitoraggio fiscale alla luce della Bozza di Circolare sul trust*, “Il fisco” 2021, no. 37.
- Mastellone P., *Tributi indiretti sugli apporti in trust e ultime “scosse di assestamento” della Cassazione*, “Diritto e pratica tributaria” 2019, no. 2.
- Mastellone P., *(Dis)orientamenti giurisprudenziali sulla fiscalità indiretta degli apporti in trust*, “Notariato” 2019, no. 3.
- Melis G., *Manuale di diritto tributario*, III ed., Torino 2021.
- Messina S.M., *Le imposte indirette sui trasferimenti onerosi e gratuiti*, (in:) Aa.Vv., *Fondamenti di diritto tributario*, Padova 2020.
- Miceli R., *La disciplina degli aiuti di Stato fiscali nell'emergenza Covid-19*, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Monaco C., *Trust: fattispecie ad effetti fiscalmente rilevanti*, “Rivista di diritto finanziario e scienza delle finanze” 2002, no. 4.

- Montanari F, I trust liberali alla luce della nuova “imposta sulla gratuità”, “Trusts” 2007, no. 4.
- Montanari F, I “conferimenti” di beni in trust e le imposte sui trasferimenti in misura fissa: un’ulteriore conferma della Suprema Corte in attesa delle Sezioni Unite, “Tax News” 2018, no. 1.
- Montanari F, Trust e imposizione indiretta tra incertezze civilistiche e conferme sul regime tributario, “Trusts” 2021, no. 6.
- Moratti S., Ancora qualche dubbio sulla fiscalità indiretta del trust liquidatorio, “Rivista di diritto finanziario e scienza delle finanze” 2020, no. 2.
- Moretti M., Trust liberali e imposizione indiretta: la Sezione Tributaria della Corte di Cassazione destituisce di ogni fondamento l’evanescente imposta autonoma sui vincoli di destinazione, “Bollettino tributario d’informazione” 2017, no. 3.
- Muià P.P., Le imposte indirette nella costituzione del trust: in misura fissa o proporzionale? La soluzione (si spera) definitiva della Cassazione, “Diritto e pratica tributaria” 2017, no. 5.
- Muritano D., La Cassazione ribadisce che l’imposta sui vincoli di destinazione è una “nuova imposta” (osservazioni a Cass. 7 marzo 2016, n. 4482), <http://www.dirittobancario.it/trust-e-dintorni/fiscalita/la-cassazione-ribadisce-che-l-imposta-sui-vincoli-di-destinazione-e-una-nuova-imposta-osservazioni>.
- Muritano D., Pischetola A., Prime decisioni in materia di imposizione indiretta del trust, “Notariato” 2009, no. 5.
- Nicolosi F., Trust e imposizione in uscita: nuovo orientamento e nuove questioni, “Rivista telematica di diritto tributario” 2021, no. 1.
- Orlandi A., Iervolino R., Covid-19 e transfer pricing su operazioni finanziarie. Analisi degli impatti del Covid-19 nelle analisi di benchmark, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 2.
- Orlandi A., Iervolino R., Ristrutturazioni aziendali e COVID-19. Analisi dei principali driver nei processi di riorganizzazione delle imprese multinazionali, “Rivista telematica di diritto tributario” 2021, no. 1.
- Paparella F., Lezioni di diritto tributario. Parte generale, Milano 2021.
- Pepe F., L’emergenza Covid-19 nell’Unione europea: verso una solidarietà tributaria “strategica”?, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Perrone A., Emergenza coronavirus e prelievo fiscale, tra diritti “scontati”, obbligo contributivo, solidarietà ed Europa: riflessioni a caldo, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Pistolesi F., La rilevanza impositiva delle attribuzioni liberali realizzate nel contesto dei trusts, “Rivista di diritto finanziario e scienza delle finanze” 2001, no. 1.
- Puri P., Le imposte indirette sui trasferimenti, (in:) A. Fantozzi, Corso di Diritto Tributario, Torino 2005.
- Radvan M., Pařízková I., Šramková D., Real estate in tax law, “Białostockie Studia Prawnicze” 2008, vol. 4.
- Ronco S.M., Scenari di politica fiscale nell’emergenza Coronavirus: brevi riflessioni, “Rivista telematica di diritto tributario” 2020, no. 1.
- Russo F., La differente “abilità fiscale” nell’imposta di successione e donazione, “Rivista trimestrale di diritto tributario” 2015, no. 3.

- Sabbi L., Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust nelle imposte sui trasferimenti a margine di una discutibile proposta di legge, "Rassegna tributaria" 2018, no. 1.
- Sabbi L., Il punto sugli orientamenti tributari della Corte di Cassazione, "Trusts" 2019, no. 6.
- Salanito G., Imposta principale postuma e registrazione di atto istitutivo di trust, "Diritto e pratica tributaria" 2019, no. 3.
- Scalinci C., Dalla "pigra macchina" legislativa al dietrofront della Cassazione sull'esistenza di un'imposta «sulla costituzione dei vincoli di destinazione», "Rivista di diritto tributario" 2017, no. 1.
- Schiavoni F., CTP Milano e imposizione indiretta sulla segregazione in trust, "Trusts" 2015, no. 4.
- Selicato G., Decretazione d'urgenza vs. Regolamento governativo nella definizione di una disciplina generale di attuazione dell'imposta di soggiorno (Considerazioni a margine del D.L. 19 maggio 2020, n. 34), "Tax News" 2020, no. 1.
- Silvani C., La nuova disciplina di trasformazione in credito d'imposta delle DTA relative alle eccedenze ACE, "Rivista telematica di diritto tributario" 2020, no. 1.
- Stevanato D., Donazioni e liberalità indirette nel tributo successorio, Padova 2000.
- Stevanato D., Vincoli di destinazione sulle intestazioni fiduciarie di titoli ed immobili, "Corriere tributario" 2008, no. 20.
- Stevanato D., La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2015, no. 5.
- Stevanato D., Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore: errare è umano, perseverare diabolico, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2016, no. 5.
- Stevanato D., Trust liberali e imposizione indiretta, uno sguardo al passato rivolto al futuro?, "Corriere tributario" 2016, no. 9.
- Stevanato D., Il "new deal" della Suprema Corte sull'imposizione indiretta del trust: giù il sipario sull'imposta sui vincoli di destinazione?, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2017, no. 1.
- Stevanato D., Fondamenti di diritto tributario, Firenze 2019.
- Studio n. 58–2010/T (est. S. Cannizzaro, T. Tassani), La tassazione degli atti di destinazione e dei trust nelle imposte indirette, <https://www.notariato.it/sites/default/files/58-10-t.pdf>.
- Tassani T., La "nuova" imposizione fiscale sui vincoli di destinazione, "Giurisprudenza commerciale" 2015, no. 6.
- Tassani T., Sono sempre applicabili le imposte di successione e donazione sui vincoli di destinazione?, "Il fisco" 2015, no. 20.
- Tassani T., La Cassazione torna sull'imposta sui vincoli di destinazione, "Trusts" 2016, no. 4.
- Tassani T., Trust e imposte sui trasferimenti: il "nuovo corso" della Corte di cassazione, "Trusts" 2017, no. 1.
- Tassani T., Consolidamento giurisprudenziale e nuove prospettive interpretative per trust e vincoli di destinazione, "Corriere tributario" 2019, no. 10.
- Tassani T., Conferme giurisprudenziali e nuove problematiche interpretative in tema di tassazione dei trust, "GT – Rivista di giurisprudenza tributaria" 2020, no. 11.
- Tesoro F., Istituzioni di diritto tributario. 2 – Parte speciale, XII ed., Milanofiori Assago (MI) 2019.

- Tosi L., La conversione di DTA in crediti d'imposta, "Tax News" 2020, no. 2.
- Vacca V., Guida al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR, Pisa 2021.
- Uricchio A., Commento all'art. 1, d.lgs. n. 346/1990, (in:) N. d'Amati (a cura di), Commento al testo unico delle imposte sulle successioni e donazioni, Padova 1996.
- Uricchio A.F., Il vigente sistema impositivo erariale, (in:) A. Uricchio, V. Peragine, M. Aulenta, Manuale di scienza delle finanze, diritto finanziario e contabilità pubblica, Molfetta (BA) 2017.
- Uricchio A.F., Percorsi di diritto tributario, Bari 2017.
- Uricchio A.F., Manuale di diritto tributario, Bari 2020.
- Versiglioni M., Reddito liquido e Imposta Liquidata. Riforma fiscale e Modello Logico dell'Imposta, "Rivista telematica di diritto tributario" 2021, no. 1.
- Vicini Ronchetti A., La trasformazione delle DTA in crediti d'imposta prevista dal Decreto "Cura Italia": profili interpretativi a fronte di un legislatore impreciso, "Rivista telematica di diritto tributario" 2020, no. 2.
- Vignoli A., Successioni e donazioni come imposta sul patrimonio e ricchezza trasferibile senza atti formali, (in:) R. Lupi (a cura di), Diritto delle imposte. Dai presupposti economici d'imposta alle basi imponibili nella "parte speciale" del diritto tributario, Milano 2020.
- Viotto A., Il contributo a favore di imprese e lavoratori autonomi di minori dimensioni, previsto dal c.d. decreto Rilancio: una misura in chiaroscuro, "Rivista telematica di diritto tributario" 2020, no. 2.
- Viotto A., Decreto legge "cura Italia": riflessioni sulla cumulabilità della sospensione "emergenziale" dei termini di proposizione del ricorso con quella stabilita in caso di presentazione dell'istanza di accertamento con adesione, "Tax News" 2020, no. 1.
- Viotto A., Criticità sullo svolgimento dei giudizi tributari nel periodo dell'emergenza sanitaria alla luce dell'art. 27 del "Decreto Ristori", "Tax News" 2020, no. 2.
- Yang T., Istituti di diritto tributario e ragioni fiscali a supporto del sistema produttivo, "Rivista telematica di diritto tributario" 2020, no. 1.
- Zagà S., L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust della re(istituita) imposta sulle successioni e donazioni, "Diritto e pratica tributaria" 2010, no. 5.
- Zaremba J., Axiology of Financial Law, "Białostockie Studia Prawnicze" 2020, vol. 25, no. 1.
- Żukowski M., Żukowska H., Tax Reforms in Russia, "Białostockie Studia Prawnicze" 2009, vol. 5.