

Rischi fiscali relativi a Vacanze Zanzibar Ltd

Il bilancio fa riferimento ad un accertamento fiscale relativo alla controllata Vacanze Zanzibar Ltd con una richiesta da parte del Tanzania Revenue Authority (TRA) relativa al periodo 2017-2021 su: Whitholding Tax, Corporate Tax, Paye Tax e SDL Tax. L'ammontare complessivo della richiesta è stato pari a 14.272 milioni di Scellini (TZS) che corrisponde a quasi 5 milioni di euro.

Dalla lettura del bilancio di IGV Hotels che detiene il controllo della società si evince che gli esercizi relativi al periodo oggetto di verifica e contestazione hanno registrato risultati in pesante perdita (tranne un sostanziale pareggio nell'ultimo di tali esercizi) per cui non si comprende quali siano concretamente le contestazioni avanzate dal TRA dato che le imposte richiamate riguardano sostanzialmente i risultati societari (in perdita), i dividendi, gli interessi e i canoni di locazione (tutti verosimilmente nulli), il costo del personale, le consulenze, royalties e pagamenti a non residenti (tutte voci che dovrebbero essere, tranne la prima, tutte assenti o insignificanti).

Nel bilancio si fa riferimento alla "arbitraria stima dei markup nonché gli evidenti errori commessi nella definizione dell'accertamento" e si conclude che "hanno generato una pretesa d'imposta ritenuta eccessiva e irragionevole" (ma non "sicuramente non dovuta" ed anzi "gli Amministratori, supportati dal parere dei consulenti della controllata, ritengono possibile il rischio di soccombenza" tanto da accantonare in totale oltre un milione di euro a fronte di un risultato degli esercizi incriminati complessivamente negativo per quasi 3 milioni di euro!).

Domande:

- quali sono in particolare i "mark up" a cui si fa riferimento nella Relazione finanziaria al 31 ottobre 2025 e quale la relativa natura. Si tratta forse dei margini che generalmente gli operatori del settore realizzano operando in tale paese (a differenze di IGV che invece in venti anni ha realizzato perdite per oltre 11 milioni di euro)?
- quali sono le contestazioni avanzate dal TRA, la loro natura ed articolazione che sicuramente nell'avviso di accertamento sono state puntualmente circostanziate ed analiticamente elencate con la relativa quantificazione sino ad un totale complessivo di 14.272 milioni di Scellini (TZS).

In base agli elementi resi noti, si potrebbe interpretare che il TRA abbia messo in dubbio l'attendibilità dei risultati contabili e ipotizzi che la società realizzi in realtà risultati economici ben superiori e dunque il suo bilancio non sia veritiero!

- Si chiede di sapere se i sindaci di IGV Hotels si siano attivati per comprendere meglio la problematica ed abbiano, a fronte di tale situazione, mai richiesto audit straordinari o mirati ovvero si siano avvalsi della facoltà prevista dalla normativa vigente per richiedere al Consiglio di Amministrazione di IGV Hotels uno specifico budget di spesa in modo da disporre delle risorse necessarie per affidare specifici incarichi a consulenti esterni (forensic accountant, studi legali, advisor di compliance / investigazione,...)?

L'episodio, assieme ai risultati da sempre perennemente in pesante perdita, potrebbe ragionevolmente rappresentare un chiaro segnale di "mismanagement" che non può di certo essere ignorato al fine di proteggere il patrimonio societario e gli interessi degli azionisti di minoranza.

Risposta:

Con riferimento ai rischi fiscali relativi a Vacanze Zanzibar LTD si fa presente che la società controllata ha ricevuto dal Tanzania Revenue Authority un accertamento per il periodo di imposta 2017-2021 relativo a diverse tipologie di imposizioni fiscali relative a Whitholding Tax, Corporate Tax e sulla tassazione del costo del personale.

Come descritto nella Relazione Finanziaria annuale, tale accertamento presenta numerose irregolarità procedurali ed errori matematici, per esempio l'autorità non ha considerato il fatto che la Società propone pacchetti all-inclusive o ad ha conteggiato i pagamenti degli stipendi come settimanali anziché mensili.

È stata proposta opposizione, dettagliando i rilievi contestati poiché la pretesa di imposta è ritenuta irragionevole ed eccessiva. Allo stato attuale le interlocuzioni con il TRA stanno proseguendo e gli amministratori, supportati dal parere dei consulenti locali della Società, confermano le valutazioni fatte per il bilancio chiuso al 31 ottobre 2025.

I sindaci interpellati di IGV Hotels riferiscono che la vicenda è sempre stata oggetto di attenzione durante le loro periodiche verifiche mediante presa d'atto e valutazione dei pareri forniti dai consulenti locali incaricati dalla Società.