

Pirola
Pennuto
Zei
& Associati

studio di consulenza
tributaria e legale

Gli incentivi fiscali per gli investimenti nelle Start Up Innovative

Ada Alessandra Garzino Demo

Torino, 30 gennaio 2017

www.pirolapennutozei.it

Quadro di riferimento

Decreto-Legge 18/10/2012 n. 179

(articolo 29 «Incentivi all'investimento in start up innovative»)

Agenzia delle Entrate

circolare 16/E dell'11/06/2014

Decreto Interministeriale 25/02/2016

Modalità di attuazione delle agevolazioni fiscali per gli investimenti
in start up innovative

Legge di stabilità per il 2017

Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 (articolo 1, commi 66-68)

Autorizzazione Commissione Europea ??/??/2017

Novità Legge di stabilità 2017

Soggetti Irpef

- Detrazione dall'imposta lorda sul reddito di un importo pari al **30%** della somma investita nel capitale sociale di una start up innovativa;
- Investimento massimo annuo agevolabile **Euro 1.000.000**

Soggetti Ires

- Deduzione dalla base imponibile Ires di un importo pari al **30%** della somma investita nel capitale sociale di una start up innovativa;
- Investimento massimo annuo agevolabile **Euro 1.800.000**

Agevolazione a regime dal 2017

(efficacia subordinata approvazione Commissione Europea)

Investimenti agevolati

Start up innovative – requisiti cumulativi

- **nuove** iniziative produttive costituite in forma di **società di capitali** (anche cooperative) **non quotate**
- **oggetto sociale** esclusivo o prevalente sviluppo produzione, commercializzazione **prodotti o servizi innovativi ad alto valore tecnologico**
- costituite da **non più di 5 anni**
- **residenti in Italia** o in stati membri **UE** o in stati **SEE**
- valore annuo della **produzione < Euro 5 milioni**
- **non distribuiscono** utili

Investimenti agevolati

Start up innovative – requisiti alternativi

- Spese **R&D** $\geq 15\%$ maggiore tra costo e valore totale produzione
- Forza lavoro complessiva costituita per almeno **1/3** da dottorandi, dottori di ricerca o ricercatori ovvero per almeno **2/3** da personale in possesso di laurea magistrale
- **Titolare**, depositaria o **licenziataria** di un brevetto registrato o di un programma per elaboratore originario registrato

Investimenti agevolati

Conferimenti rilevanti

- conferimenti a titolo di a) **capitale sociale**
b) **riserva sovrapprezzo**
- in **denaro**, anche in seguito alla **conversione** di obbligazioni convertibili ovvero di crediti finanziari o di crediti derivanti da prestazioni di opere o servizi
- di ammontare complessivo per ciascuna start up, nel periodo di vigenza del regime agevolativo, **non superiore a Euro 15 milioni**
- **diretti** o **indiretti** tramite OICR o altre società di capitali che investono prevalentemente in start up innovative

Risparmio di imposta

Soggetti Irpef

- Risparmio annuo massimo Euro 300.000
(Euro 1.000.000 x 30%)
- Riporto della detrazione eccedente nei periodi di imposta successivi non oltre il terzo

Soggetti Ires

- Risparmio annuo massimo Euro 129.600
(Euro 1.800.000x30%x24%)
- Riporto della deduzione eccedente nei periodi di imposta successivi non oltre il terzo
- Nel caso di consolidato deduzione dell'eccedenza dal reddito complessivo globale di gruppo

Cause di decadenza

- Cessione, anche parziale, a titolo oneroso della partecipazione entro tre anni dall'investimento
- Atti volontari di riduzione del capitale sociale o di restituzione delle riserve costituite con sovrapprezzi di emissione, se intervengono prima del decorso del triennio
- Recesso o esclusione dei soggetti IRPEF ed IRES che hanno effettuato l'investimento
- Perdita da parte della start-up innovativa di uno dei requisiti qualificanti entro tre anni dalla data in cui è stato effettuato il conferimento agevolato

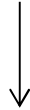
Cumulabilità delle agevolazioni

- Le norme non prevedono alcun limite alla cumulabilità delle diverse agevolazioni per l'innovazione
- Possono coesistere all'interno della start up innovativa ACE (aiuto alla crescita economica), super ammortamento, iper ammortamento, credito di imposta R&D, patent box etc...
- Possono esserci forme di combinazione fiscale intersoggettiva tra investitore e start up innovativa

Cumulabilità delle agevolazioni

Combinazione fiscale intersoggettiva tra investitore e start up innovativa (nuova costituzione)

Conferimento Euro 1.000.000 → Agevolazione fiscale per l'investitore



Agevolazioni fiscali per la start up:

- ACE
- Credito di imposta R&D
- Iper/super ammortamento

Cessione delle perdite delle start up

Soggetto cessionario: società quotata o controllata, direttamente o indirettamente **da società quotata**

Soggetto cedente: società neocostituita, partecipata dalla società quotata in misura non inferiore al **20% dei diritti** di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria e di diritto agli utili, che **non ha optato** per il regime del **consolidato fiscale**

Cessione delle perdite delle start up

Requisiti

- **Perdite:** perdite dei primi 3 esercizi derivanti da nuova attività produttiva (esclusa attività immobiliare).
- **Modalità:** atto pubblico o scrittura privata autenticata, notifica all'Amministrazione Finanziaria entro il termine per la presentazione della dichiarazione dei redditi
- **Esercizio sociale:** identità tra cedente e cessionario.
- **Partecipazione:** detenzione al termine dell'esercizio sociale.

Cessione delle perdite delle start up

- **Obbligo remunerazione:** aliquota IRES vigente.
- **Compensabilità:** entro il limite del reddito imponibile del cessionario, con riporto eventuale eccedenza nei periodi di imposta successivi
- **Alternatività:** regime di consolidato fiscale e di trasparenza fiscale.