



CAPITAL ADVISORY

Start up e Pmi, durata triennale dell'investimento per il mix di bonus

La detenzione triennale di partecipazioni in società innovative apre le porte ad alcune importanti agevolazioni, ampliate dal Decreto Sostegni Bis attraverso una specifica esenzione da tassazione delle plusvalenze realizzate ex articolo 67, comma 1.

Il termine triennale per chi investe in Start up o Pmi innovative ritorna in più di una delle misure introdotte negli ultimi anni per alimentare l'afflusso di capitali nel comparto.

Meritano dunque una particolare attenzione le condizioni “temporali” imposte dai diversi provvedimenti, che se non rispettate possono comportare la perdita delle agevolazioni.

The three-year holding of shareholdings in innovative companies opens the door to some important benefits, extended by the Sostegni Bis Decree through a specific exemption from taxation of capital gains realized pursuant to article 67, paragraph 1.

The three-year term for those who invest in startups or innovative SMEs returns in more than one of the measures introduced in recent years to fuel the inflow of capital in the sector.

Therefore, the “temporal” conditions imposed by the various measures deserve particular attention, which if not respected can lead to the loss of the benefits

Si fa riferimento in particolare:

- alla detenzione triennale dell'investimento in start up o Pmi innovative per poter beneficiare delle detrazioni/deduzioni di imposta spettanti al socio investitore, persona fisica o società
- al possesso triennale necessario per l'applicazione della nuova esenzione dalla tassazione delle plusvalenze realizzate dal socio persona fisica in Start up o Pmi innovative.

Inoltre, sono detassate anche le plusvalenze realizzate cedendo le partecipazioni detenute in società ordinarie, a patto che gli importi vengano reinvestiti entro un anno in Start up o Pmi innovative.

In particular, reference is made to:

- the three-year holding of the investment in start-ups or innovative SMEs in order to benefit from the tax deductions / deductions due to the investing shareholder, individual or company
- to the three-year possession necessary for the application of the new exemption from the taxation of capital gains realized by the individual partner in Start-ups or innovative SMEs.

In addition, the capital gains realized by selling are also tax exempt

equity investments held in ordinary companies, provided that the amounts are reinvested within one year in start-ups or innovative SMEs..

L'intreccio di tempistiche diventa cruciale se si punta al cumulo degli incentivi.

Esempio: in caso di cessione di una quota di una società ordinaria, la plusvalenza verrebbe detassata se reinvestita entro un anno in una società innovativa; tale investimento risulterebbe detraibile al 30% (o 50%) se detenuto per almeno tre anni e poi, al momento della exit, verrebbe detassato.

L'efficacia della detassazione delle plusvalenze è comunque subordinata all'autorizzazione della Commissione europea. Nel frattempo per chi punta a ottimizzare queste operazioni è bene conoscere nel dettaglio la norma e le sue condizioni temporali.

The intertwining of timing becomes crucial if you aim for the accumulation of incentives.

Example: in the event of the sale of a stake in an ordinary company, the capital gain would be deducted if reinvested within one year in an innovative company; this investment would be deductible at 30% (or 50%) if held for at least three years and then, at the time of exit, it would be tax-free.

The effectiveness of the tax relief on capital gains is in any case subject to the authorization of the European Commission. In the meantime, for those who aim to optimize these operations it is good to know the norm and its temporal conditions in detail.

Sono agevolabili le azioni o quote di partecipazione, ovvero i conferimenti in denaro iscritti alla voce del capitale sociale e della riserva da sovrapprezzo delle azioni o quote delle predette società, anche a seguito della conversione di obbligazioni convertibili in azioni o quote di nuova emissione.

Non risultano soggette ad imposizione le plusvalenze, senza limiti di importo, realizzate da persone fisiche, derivanti dalla cessione di partecipazioni al capitale in società anche “non innovative”, escluse le società semplici e gli enti ad essi equiparati.

Shares or equity interests, or cash contributions recorded under the item of share capital and the share premium reserve of the aforementioned companies, also following the conversion of convertible bonds into newly issued shares or quotas, are eligible.

Capital gains, without limits of amount, realized by natural persons, deriving from the sale of shareholdings in companies, including “non-innovative” companies, are not subject to taxation, excluding simple companies and entities equivalent to them.

Tale reinvestimento non è soggetto ad alcun obbligo di detenzione “triennale”, nonostante la ratio di queste agevolazioni sia sempre stata quella di favorire investimenti duraturi nelle imprese innovative.

L’obbligo di reinvestimento, inoltre, è previsto per le plusvalenze realizzate: la sottoscrizione di capitale sociale deve essere fatta in denaro.

This reinvestment is not subject to any “three-year” holding obligation, despite the fact that the rationale for these concessions has always been to encourage lasting investments in innovative companies.

Furthermore, the obligation to reinvest is envisaged for capital gains realized: the subscription of share capital must be made in cash.

AGEVOLAZIONE

Sono detraibili gli investimenti di persone fisiche nel capitale sociale di una o più Start-up o Pmi innovative direttamente ovvero per il tramite di organismi di investimento collettivo del risparmio che investano prevalentemente in start-up innovative.

Limiti di spesa:

- Se si applica l'aliquota al 50% il beneficio per l'investitore persona fisica può arrivare ad un risparmio massimo di imposta pari a 50mila euro su 100mila euro di investimento consentito per periodo di imposta (150mila euro su 300mila euro di investimento consentito per periodo di imposta per le Pmi innovative).
- Con l'aliquota ordinaria al 30% il risparmio massimo è di 300mila euro su 1 milione di euro di investimento consentito per periodo di imposta.

FACILITIES

Investments by individuals in the share capital of one or more start-ups or innovative SMEs are deductible directly or through collective investment schemes that invest mainly in innovative start-ups.

Spending limits:

- If the 50% rate is applied, the benefit for the individual investor can reach a maximum tax saving of 50 thousand euros on 100 thousand euros of investment allowed per tax period (150 thousand euros on 300 thousand euros of allowed investment per period tax for innovative SMEs).
- With the ordinary rate of 30%, the maximum saving is 300 thousand euros on 1 million euros of investment allowed per tax period.



CAPITAL ADVISORY

Alessandro Papa

Viale Bruno Buozzi 109

00197 Roma

Tel: 068088554 – Fax: 0680662705

Email: apapa@capitaladvisory.net

Website: www.capitaladvisory.net