



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

a cura del Dott. Emanuele Serina
Responsabile commissioni di studio Ugdcec Milano

17 gennaio 2017 – Milano



Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Il concetto di Start-Up

“A startup is an organization formed to search for a repeatable and scalable business model”

La start-up è un'organizzazione temporanea, che ha lo scopo di cercare un modello di business scalabile e ripetibile.

Steve Blank, docente presso Michigan University, Harvard e Columbia.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Il concetto di Start-Up

Da un punto di vista dottrinale il concetto di start-up, in particolar modo la start-up innovativa, ha 3 elementi principali che devono essere soddisfatti:

1. Temporaneità
2. Sperimentazione
3. Scalabilità e ripetibilità



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Il D. L. 18 ottobre 2012, n. 179 (cosiddetto "Crescita 2.0")

- Ha introdotto il concetto di start-up innovativa specificandone i requisiti
- Ha introdotto alcune agevolazioni per la costituzione e la gestione delle stesse
- Ha introdotto misure di sostegno all'investimento
- Ha specificato gli adempimenti necessari per poter ottenere e mantenere lo status di start-up innovativa



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Requisiti

- Società di capitali (o stabili organizzazioni) residenti in Italia non quotate (precedentemente anche Societas Europae). Inizialmente soci potevano essere solo persone fisiche.
- Costituita da non più di 60 mesi
- Valore della produzione annua (a partire dal secondo anno) non superiore ai 5 milioni di Euro



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Requisiti

- Non distribuzione di Utili
- Oggetto esclusivo o prevalente: lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti o servizi innovativi ad alto valore tecnologico
- Non derivante da operazioni straordinarie



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Requisiti alternativi

Le start-up innovative devono possedere almeno uno dei seguenti requisiti:

- Spese ricerca e sviluppo uguali o superiori al 15 per cento (si è scesi dall'iniziale 30 per cento)
- Dipendenti o collaboratori che siano per almeno 1/3 laureati con esperienza in Ricerca presso enti ad hoc o Università o in possesso di Dottorato di Ricerca



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Requisiti alternativi

- Dipendenti o collaboratori che siano per almeno 2/3 laureati in possesso di Laurea Magistrale
- Titolare o depositaria o licenziataria di almeno una privativa industriale relativa a una invenzione o un progetto etc.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

La legislazione italiana a favore delle start-up innovative

Altre specifiche del Crescita 2.0

- Definizione di «incubatore certificato»
E' una società di capitali o cooperativa in grado, mediante strutture, attrezzature e competenze ad hoc degli amministratori, di sostenere e far sviluppare a sua volta start-up innovative. [Esempio](#)
- Definizione di «start-up a vocazione sociale» o SIAVS
Sono società con le medesime caratteristiche formali delle start-up innovative ma che operano in settori quali ad esempio il turismo, l'assistenza sanitaria, l'educazione e i servizi culturali



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Riflessi operativi

Iscrizione

Ogni Camera di Commercio ha costituito, in base a quanto richiesto dal Decreto Crescita 2.0, un registro apposito al quale è fatto obbligo iscriversi mediante inoltro telematico di:

- Modello Comunicazione Unica
- [Modello autodichiarativo](#), ovvero una apposita autocertificazione del possesso dei requisiti

Le start-up innovative usufruiscono, a tal proposito, anche dell'agevolazione di esenzione da imposta di bollo, diritti vari di segreteria e diritto camerale



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Riflessi operativi

Comunicazioni Periodiche

1. Entro sei mesi dall'iscrizione della Società, indipendentemente dalla scadenza del primo bilancio, va confermato il possesso dei requisiti.
2. Successivamente, i medesimi requisiti vanno riconfermati entro il 30 giugno (o precedentemente se i 30 giorni dalla data di approvazione del bilancio scadono prima del 30 giugno) ed entro il 31 dicembre



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Riflessi operativi

«Acceleratore» pratiche presso Camere di Commercio

Il 17 febbraio 2016 Il Mise emana un decreto in base al quale gli aspiranti imprenditori possono utilizzare uno schema di statuto e atto costitutivo per la propria start-up, mediante un modello standard tipizzato.

In aggiunta gli aspiranti imprenditori per costituire la società possono avvalersi direttamente di uffici delle Cciaa definiti AQI (Assistenza Qualificata Imprese)



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Deroghe a favore delle start-up innovative

1. Proroga di un esercizio per l'intervento di amministratori e assemblea in caso di situazione ex art. 2446 e 2447 (o 2482-bis o 2482-ter)
2. Possibilità di creare diverse categorie di quote anche con limitazioni a diritti di voto
3. Non soggette alla disciplina delle società di comodo
4. Possibilità di raccolta di capitale anche nei confronti del pubblico e utilizzo di strumenti finanziari



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Deroghe a favore delle start-up innovative

5. Innalzamento del limite di credito Iva per cui apporre il Visto di Conformità ad Euro 50.000,00.=
6. Non soggetta a procedure concorsuali,
7. Accesso gratuito e semplificato al fondo di garanzia per le PMI
8. Accesso alla raccolta di capitale di rischio gestito tramite *crowdfunding*



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Deroghe a favore delle start-up innovative

Crediti di imposta per personale qualificato

E' (Era) previsto l'accesso "semplificato" al credito d'imposta per assunzioni di personale altamente qualificato, in vigore fino al 31.12.2014.

Tale credito d'imposta, infatti, è stato abrogato in seguito alle modifiche apportate dalla L. 190/2104 all'art. 3 co. 13 del DL 145/2013, relativo al credito d'imposta per la ricerca e sviluppo. Si ricorda, tuttavia, che, in relazione ai costi sostenuti per le assunzioni nell'anno 2014, le istanze per accedere al bonus assunzioni potranno essere presentate fino al 31.12.2016. Curiosamente la legge di Stabilità 2017 non ha eliminato tale articolo dal Decreto sulle Start-Up.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Deroghe a favore delle start-up innovative

Rapporti di lavoro

1. Previste alcune deroghe alla normativa generale sui contratti al fine di garantire maggiore flessibilità alle start-up (in particolare per il numero di contratti a termine nei confronti del medesimo lavoratore e di conversione degli stessi in contratti a tempo indeterminato)
2. Previste modalità di determinazione del compenso su parte fissa e parte variabile in base ai risultati di redditività, efficienza, produttività etc. indipendentemente dal tipo di contratto del lavoratore dipendente
3. Possibilità di assegnare (anche nelle srl) quote a propri dipendenti e collaboratori, sostanzialmente esenti da imposizioni fiscali



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Agevolazione per investimenti in start-up

Persone fisiche

Gli investitori persone fisiche hanno diritto a una detrazione irpef del 19% (dal 2017 al 30%) dei conferimenti effettuati fino ad un massimo di Euro 500mila. (dal 2017 si passa a 1 milione)

La detrazione si alza al 25% (dal 2017 al 30%) in caso di investimenti in start-up a vocazione sociale o ad alto valore tecnologico.

In caso l'investitore sia una società di persone (o una società in trasparenza fiscale), il diritto alla detrazione «scivola» in capo ai soci in base alla % di partecipazione.

La detrazione, in caso di incapienza delle imposte Irpef, può essere riportata per tre esercizi.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Agevolazione per investimenti in start-up

Soggetti Ires

Gli investitori soggetti IRES hanno diritto a una deduzione Ires del 20% (dal 2017 al 30%) dei conferimenti effettuati fino ad un massimo di Euro 1.800mila.

La deduzione si alza al 27% (dal 2017 al 30%) in caso di investimenti in start-up a vocazione sociale o ad alto valore tecnologico.

La deduzione, in caso di incapienza delle imposte Ires, può essere riportata per tre esercizi.

In caso di soggetti che partecipano a un consolidato, la eccedenza può essere utilizzata nella tassazione di gruppo, se capiente, oppure essere, parimenti, riportata per tre esercizi all'interno del consolidato.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Agevolazione per investimenti in start-up

Investimenti agevolati

1. Versamenti nel capitale sociale o in riserva sovrapprezzo, anche in società di capitali che a loro volta investono prevalentemente in start-up
2. Investimenti in quote di organismi di investimento collettivo (OICR)

Limite

1. Ogni start-up può dar diritto a Euro 15milioni di conferimenti agevolabili



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Agevolazione per investimenti in start-up

Documentazione

1. Ogni investitore deve conservare la certificazione dell'investimento e copia del piano di investimento della start-up stessa.

Decadenza

1. Se entro 3 anni dall'investimento si cedono a titolo oneroso le quote della start-up, se si procede al recesso, se si viene esclusi dalla società stessa, oppure se si procede a una riduzione del capitale sociale.
2. Se la start-up perde i requisiti, tranne quelli di superamento dei cinque anni dalla costituzione, superamento del volume della produzione, avvenuta quotazione su un mercato regolamentato.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Novità Legge di Bilancio 2017

1. Le agevolazioni vengono rese permanenti.
2. Le start-up, la cui costituzione era già possibile essere effettuata direttamente in Camera di Commercio, ora potranno firmare l'atto costitutivo con la firma elettronica avanzata autenticata
3. Innalzamento dell'aliquota agevolativa per investimenti, sia da parte di persone fisiche che soggetti IRES, in start-up.
4. Innalzamento del limite agevolabile di investimenti da parte di persone fisiche

Tali modifiche dovranno essere disciplinate con decreto del Ministero dell'economia e delle finanze, in accordo con il Ministero dello sviluppo economico, **da emanare dopo l'autorizzazione della Commissione Europea.**



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

L'estensione delle agevolazioni alle PMI Innovative

Il DL 3/2015 (Investment Compact) ha esteso alle PMI (meno di 250 dipendenti, fatturato inferiore a 50milioni, attivo di bilancio inferiore a 43milioni) innovative numerose disposizioni di favore previste dal DL 179/2012 a beneficio delle start up innovative.

Definizione di PMI Innovative

1. Società di capitali (PMI) non quotate (anche cooperative), residenti in Ue, ma con sede produttiva o filiale in Italia, con bilancio certificato da un revisore e la presenza di almeno 2 dei seguenti requisiti:
 - a. Spese in ricerca e sviluppo almeno pari al 3% delle spese complessive,
 - b. 1/5 della forza lavoro altamente specializzata o almeno 1/3 laureata
 - c. Titolare o licenziataria di brevetti, invenzioni etc.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

L'estensione delle agevolazioni alle PMI Innovative

Alle PMI innovative sono state «concesse» le medesime agevolazioni, sia dirette che indirette, previste per le start-up innovative, ad eccezione di:

1. Esenzione dal diritto camerale e dai diritti di segreteria
2. Accesso agevolato al credito di imposta per l'assunzione di personale qualificato
3. Disciplina speciale per i contratti di lavoro subordinato
4. Esclusione da procedure concorsuali

Dal 2017 non è più prevista distinzione tra PMI operanti da meno o più di 7 anni.



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

Particolarità e documenti di prassi

Qui di seguito si vuole elencare i più interessanti e recenti interventi di prassi sul tema oggetto di analisi:

[Parere del 22 dicembre 2016 \(prot. 411501\) - Start-up innovative: modalità di costituzione](#)

[Parere del 17 novembre 2016 \(prot. 361851\) - Start-up innovative: requisito della ricerca e sviluppo](#)

[Circolare 3691/C del 1 luglio 2016 - Modalità di costituzione delle società a responsabilità limitata start-up innovative](#)

[Parere del 20 maggio 2016 \(Prot. n. 141349\) - Start-up innovative. Distribuzione utili da parte di società che si è cancellata dal registro](#)

[Parere del 20 maggio 2016 \(Prot. n. 141363\) - Requisiti per la creazione di una start-up innovativa nel settore del commercio](#)

[Parere 26 gennaio 2016 \(prot. 19271\) - PMI innovative. Requisito certificazione del bilancio in sede di prima iscrizione alla sezione speciale. Certificazione volontaria e certificazione legale](#)



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali

17 gennaio 2017

*“The way to get started is to
quit talking and begin doing”*



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Le start-up e le Pmi innovative: Riflessi operativi, civilistici e fiscali



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO



UNIONE
GIOVANI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI
DI MILANO

Grazie a tutti per l'attenzione

