

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Premessa

Nel nostro ordinamento sono previste alcune agevolazioni fiscali per i soggetti che investono nel capitale sociale di Start up innovative e Pmi innovative.

Un primo set di agevolazioni è contenuto nell'art. 29 del [DL n. 179/2012](#) ed è rivolto agli investitori che siano soggetti IRPEF o soggetti IRES. Si tratta, in particolare, di unadetrazione IRPEF e di unadeduazione IRES, entrambe pari al 30% del capitale investito. Un secondo set di agevolazioni è stato introdotto con il [Decreto Rilancio](#) (DL n. 34/2020, art. 38, commi 7 e 8) ed è rivolto esclusivamente agli investitori soggetti IRPEF. Si tratta di unadetrazione- in regime "de minimis" - pari al 50% del capitale investito.

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Definizione di Start up innovativa

Una Start up, per potersi qualificare come "innovativa", deve possedere tutti i requisiti cumulativi previsti dall'art. 25 del DL n. 179/2012, riportati nella Tabella 1.

Tabella 1 – Start up innovative: requisiti cumulativi (devono sussistere tutti i requisiti)	
Deve essere una società di capitali (Srl, Spa, Sapa), costituita anche in forma cooperativa, non quotata su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione	
Deve essere costituita e svolgere attività d'impresa da non più di 5 anni	
Deve essere residente in Italia (art. 73, DPR n. 917/86), oppure in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti allo Spazio Economico Europeo (Liechtenstein, Islanda e Norvegia), purché abbia una sede produttiva o una filiale in Italia	
A partire dal secondo anno di attività, deve conseguire un valore della produzione annua non superiore a 5 milioni di euro	
Non deve distribuire o aver distribuito utili	
Deve avere quale oggetto sociale esclusivo o prevalente lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti o servizi innovativi ad alto valore tecnologico	
Non deve risultare costituita a seguito di una fusione, scissione, cessione di azienda o di ramo d'azienda	

Oltre ai requisiti cumulativi, la Start up deve possedere almeno uno tra i requisiti alternativi, riportati nella Tabella 2, che identificano il carattere "innovativo" dell'attività.

Tabella 2 – Start up innovative: requisiti alternativi (deve essere soddisfatto almeno un requisito)	
Spese R&S	La Start up deve sostenere spese di ricerca e sviluppo in misura almeno pari al 15% del maggiore tra costo e valore totale della produzione;
Personale	La Start up deve impiegare, come dipendenti o collaboratori, personale altamente qualificato: <ul style="list-style-type: none">• almeno 1/3 della forza lavoro deve essere costituita da dottorandi, dottori di ricerca o ricercatori• oppure almeno 2/3 della forza lavoro deve essere costituita da personale con laurea magistrale
Titolarietà brevetti/diritti	La Start up deve essere titolare (o depositaria o licenziataria) di almeno una privativa industriale o di un software registrato

Per l'acquisizione della qualifica di Start up innovativa è necessario iscriversi nell'apposita sezione speciale del Registro delle imprese. Per approfondimenti sulla disciplina delle Start up innovative vd. [la Guida alle agevolazioni per le Start up innovative](#).

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Definizione di Pmi innovativa

Una Pmi, come definita dalla raccomandazione 2003/361/CE, per potersi qualificare come “innovativa”, deve essere posseder tutti i requisiti cumulativi previsti dall’art. 4, comma 12, del DL n. 3/2015, riportati nella Tabella 1.

Tabella 1 – Pmi innovative: requisiti cumulativi (devono sussistere tutti i requisiti)	
Deve essere costituita come società di capitali (Srl, Spa, Sapa), anche in forma cooperativa	
Non deve essere quotata in un mercato regolamentato (ma può essere quotata in una piattaforma multilaterale di negoziazione, come l’AIM)	
Deve essere residente in Italia (art. 73, DPR n. 917/86), oppure in Stati membri dell’Unione Europea o in Stati aderenti allo Spazio Economico Europeo (Liechtenstein, Islanda e Norvegia), purché abbia una sede produttiva o una filiale in Italia	
Deve aver certificato il suo ultimo bilancio	
Non deve essere iscritta alla sezione speciale delle Start up innovative del Registro delle imprese	

Oltre ai requisiti cumulativi, la Pmi deve possedere almeno uno tra i requisiti alternativi, riportati nella Tabella 2, che identificano il carattere “innovativo” dell’attività.

Tabella 2 - Pmi innovative: requisiti alternativi (deve essere soddisfatto almeno un requisito)	
Spese R&S	La Pmi deve sostenere spese di ricerca e sviluppo in misura almeno pari al 3% del maggiore tra costo e valore totale della produzione
Personale	La Pmi deve impiegare, come dipendenti o collaboratori, personale altamente qualificato: <ul style="list-style-type: none">• almeno 1/5 della forza lavoro deve essere costituita da dottorandi, dottori di ricerca o ricercatori• oppure almeno 1/3 della forza lavoro deve essere costituita da personale con laurea magistrale
Titolarietà brevetti/diritti	La Pmi deve essere titolare (o depositaria o licenziataria) di almeno una privativa industriale o di un software registrato

Per poter acquisire la qualifica di Pmi innovativa è necessario iscriversi nell’apposita sezione speciale del Registro delle imprese.

Pmi innovative ammissibili

Sono agevolabili solo gli investimenti in “Pmi innovative ammissibili” ossia in Pmi innovative che ricevono l’investimento iniziale anteriormente alla prima vendita commerciale su un mercato entro 7 anni dalla loro prima vendita commerciale.

Dopo 7 anni dalla prima vendita commerciale, sono considerate ammissibili anche le seguenti società:

le Pmi innovative operative da più di 7 anni e meno di 10 anni (dalla prima vendita commerciale) se attestano, attraverso la valutazione di un esperto esterno, di non aver ancora espresso a sufficienza il loro potenziale di generare rendimenti;

indipendentemente dall’età, le Pmi innovative che effettuano un investimento in capitale rischio, sulla base di un business plan relativo a un nuovo prodotto o a un nuovo mercato geografico, che sia superiore al 50% del fatturato medio dei precedenti 5 anni.

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Agevolazioni ordinarie

L'art. 29 del DL n. 179/2012 prevede un'agevolazione fiscale per i soggetti IRPEF e i soggetti IRES che investono nel capitale sociale di Start up innovative. L'agevolazione consiste in una detrazione dall'imposta per i soggetti IRPEF e in una deduzione dalla base imponibile per i soggetti IRES, in entrambi i casi pari al 30% del capitale investito. La stessa agevolazione è riconosciuta anche ai soggetti IRPEF e ai soggetti IRES che investono nel capitale sociale di Pmi innovative (DL n. 3/2015, art. 4, comma 9).

Le disposizioni attuative di questo set di agevolazioni sono contenute nel [Decreto Mef del 7 maggio 2019](#).

Detrazione IRPEF (30%)

I soggetti IRPEF possono detrarre dall'imposta lorda il 30% delle somme investite nel capitale sociale di una o più Start up innovative o Pmi innovative ammissibili.

L'investimento massimo agevolabile è di 1.000.000 di euro, in relazione a ogni categoria di impresa innovativa e per ciascun periodo d'imposta.

La detrazione che in un dato periodo d'imposta non trova capienza nell'IRPEF può essere utilizzata nei successivi periodi d'imposta, ma non oltre il terzo.

L'investimento deve essere mantenuto per almeno 3 anni, altrimenti si decade dal beneficio con l'obbligo di restituire quanto detratto maggiorato degli interessi in misura legale.

Deduzione IRES (30%)

I soggetti IRES possono dedurre dal proprio reddito complessivo il 30% delle somme investite nel capitale sociale di una o più Start up innovative o Pmi innovative ammissibili.

L'investimento massimo agevolabile è di 1.800.000 euro, per ciascun periodo d'imposta e in relazione a ogni categoria di impresa innovativa.

Qualora la deduzione non trovi capienza nel reddito imponibile, l'eccedenza è utilizzabile nei periodi d'imposta successivi, ma non oltre il terzo.

L'investimento deve essere mantenuto per almeno 3 anni, altrimenti si decade dal beneficio con l'obbligo di recuperare a tassazione quanto dedotto, maggiorato degli interessi in misura legale.

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Agevolazioni de minimis

Il DL n. 34/2020 (art. 38, commi 7 e 8) ha introdotto una nuova agevolazione per i soggetti IRPEF che investono nel capitale sociale di Start up innovative e Pmi innovative. Si tratta di una detrazione pari al 50% del capitale investito – in regime de minimis – che, per gli investimenti in Start up innovative, è alternativa alla detrazione ordinaria del 30%, mentre per gli investimenti in Pmi innovative spetta prioritariamente rispetto a quella ordinaria del 30%.

Le disposizioni attuative di questa agevolazione sono contenute nel [Decreto Misure del 28 dicembre 2020](#).

Detrazione IRPEF (50%) per investimenti in Start up innovative

Il Decreto Rilancio (art. 38, comma 7) ha introdotto, per le persone fisiche che investono nel capitale sociale di una o più Start up innovative, una detrazione IRPEF pari al 50% della somma investita, in alternativa alla ordinaria detrazione IRPEF del 30% prevista dall'art. 29 del DL n. 179/2012.

Al momento dell'investimento, la Start up deve essere regolarmente iscritta nell'apposita sezione speciale del Registro delle imprese. Ne deriva che questa agevolazione non può essere fruita in sede di costituzione della società.

L'investimento massimo agevolabile, in ciascun periodo d'imposta, non può essere superiore a 100.000 euro e deve essere mantenuto per almeno tre anni. L'eventuale cessione, anche parziale, dell'investimento prima del decorso di tale termine, comporta la decadenza dal beneficio e l'obbligo per il contribuente di restituire l'importo detratto, unitamente agli interessi legali.

Detrazione IRPEF (50%) per investimenti in Pmi innovative

Il Decreto Rilancio (art. 38, comma 8) ha introdotto una detrazione IRPEF, sempre pari al 50% della somma investita, anche per le persone fisiche che investono nel capitale sociale di una o più Pmi innovative.

Al momento dell'investimento, la Pmi innovativa deve essere regolarmente iscritta nell'apposita sezione speciale del Registro delle imprese. Ne deriva che questa agevolazione non può essere fruita in sede di costituzione della società.

L'investimento massimo agevolabile, in ciascun periodo d'imposta, non può essere superiore a 300.000 euro e deve essere mantenuto per almeno tre anni. L'eventuale cessione, anche parziale, dell'investimento prima del decorso di tale termine, comporta la decadenza dal beneficio e l'obbligo per il contribuente di restituire l'importo detratto, unitamente agli interessi legali.

La detrazione del 50% spetta prioritariamente rispetto alla detrazione del 30% prevista dal regime ordinario (DL n. 3/2015, art. 4, comma 9) e fino all'investimento massimo agevolabile di 300.000 euro. Sulla parte eccedente tale soglia si può applicare la detrazione del 30% nei limiti del regolamento "de minimis".

Modalità di accesso all'agevolazione

Per richiedere l'agevolazione, le imprese beneficiarie degli investimenti devono inviare un'apposita istanza (vd. [Allegato 1](#), circ. Misure 25 febbraio 2021) attraverso la piattaforma informatica disponibile all'indirizzo <https://padigitale.invitalia.it/>.

Il Misure verifica, attraverso il Registro nazionale degli aiuti di Stato, il rispetto da parte dell'impresa beneficiaria del massimale "de minimis", notificando l'esito dell'accertamento sia all'impresa beneficiaria sia all'investitore. In caso di accertamento di utilizzo parziale del massimale di 200.000 per aiuti "de minimis" già ottenuti, l'impresa deve presentare una nuova istanza con gli importi rideterminati.

L'impresa beneficiaria invia l'istanza prima dell'effettuazione dell'investimento. Pertanto sono esclusi dall'agevolazione gli investimenti effettuati in sede di costituzione societaria.

Per poter fruire della detrazione l'investitore deve ricevere e conservare una dichiarazione del legale rappresentante dell'impresa beneficiaria (vd. [Allegato B](#) al Decreto Mise 28.12.2020), da rilasciare entro 30 giorni dal conferimento.

Investimenti in Start up e Pmi innovative

Esenzione plusvalenze

Il [Decreto Sostegni bis](#) ha introdotto, in via temporanea e a certe condizioni, un regime fiscale di esenzione per le plusvalenze realizzate da persone fisiche che investono in Start up o Pmi innovative.

In particolare, sono previste le seguenti agevolazioni:

a) l'esenzione fiscale per le plusvalenze realizzate da persone fisiche, non operanti in regime d'impresa (art. 67, lettere c, c-bis del TUIR), a seguito della cessione di partecipazioni (qualificate e non) nel capitale sociale di Start up o Pmi innovative, a condizione che tali partecipazioni:

siano acquisite mediante sottoscrizione di capitale sociale dal 1° giugno 2021 al 31 dicembre 2025, siano possedute per almeno tre anni;

b) l'esenzione fiscale per le plusvalenze realizzate da persone fisiche, non operanti in regime d'impresa (art. 67, lettere c, c-bis del TUIR), a seguito della cessione di partecipazioni (qualificate e non) nel capitale sociale di società commerciali residenti e non residenti, purché:

le partecipazioni siano state acquisite mediante sottoscrizione di capitale sociale;

le plusvalenze realizzate siano reinvestite in Start up innovative o Pmi innovative, mediante la sottoscrizione di capitale sociale entro il 31 dicembre 2025.

L'efficacia di tali agevolazioni è subordinata all'autorizzazione della Commissione europea.