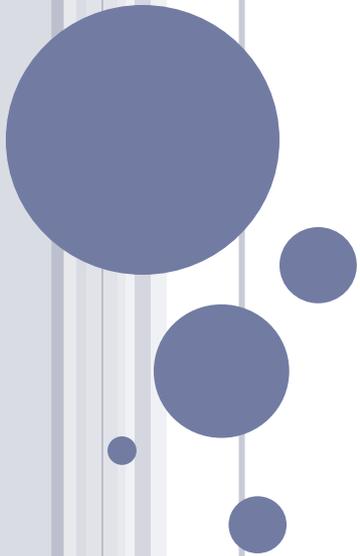


Studio Bussolari Bologna

Incontro di studio del
20 dicembre 2016

START UP INNOVATIVA
come inquadrare soci, collaboratori,
consulenti e investitori

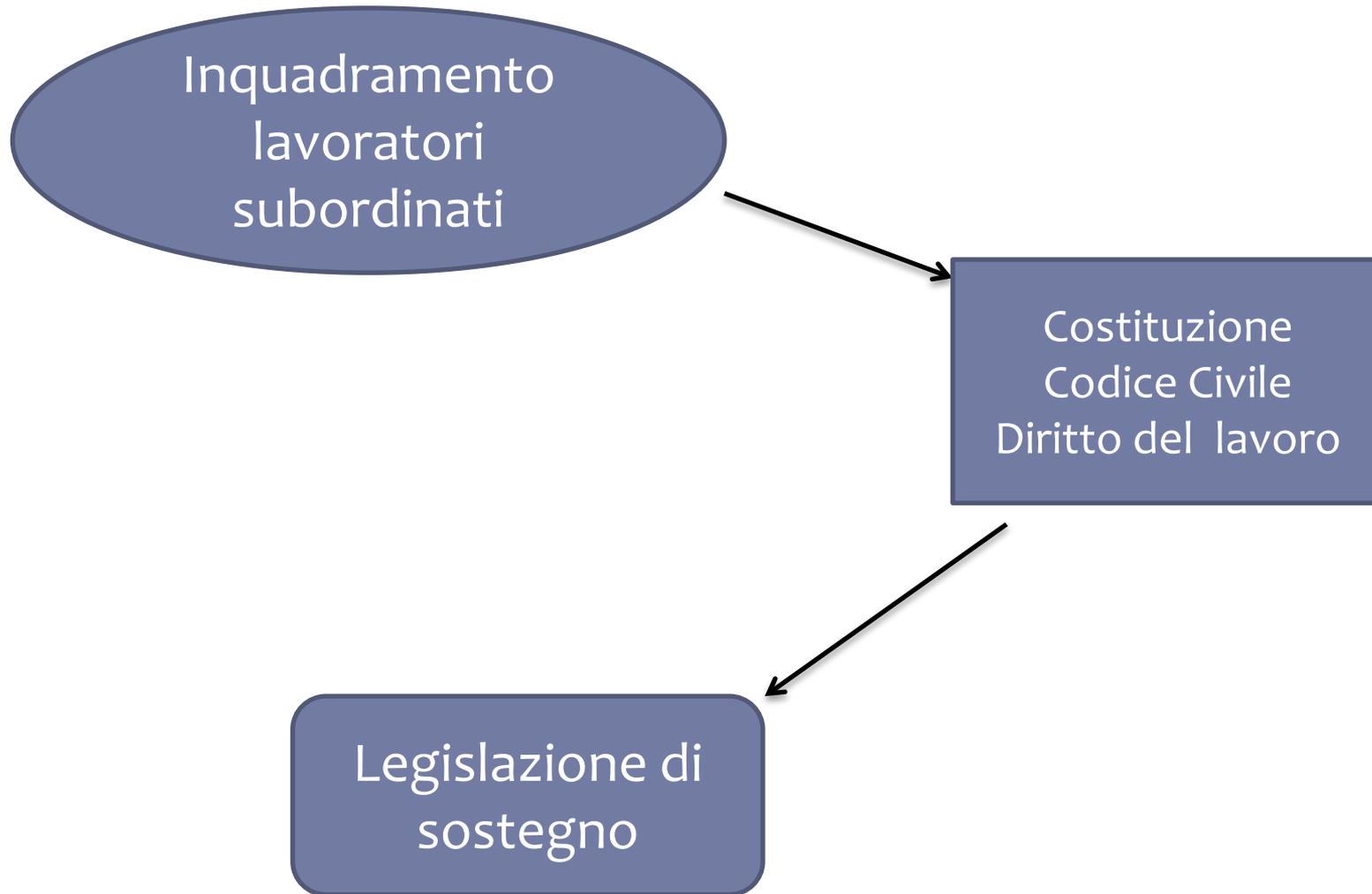


PROGRAMMA

- Lavoratori subordinati: inquadramento, contratti di lavoro
- Lavoratori subordinati: agevolazioni, crediti di imposta
- Amministratori e Soci: inquadramento fiscale e previdenziale
- Remunerazione dei collaboratori: stock option - work for equity
- Incentivi per gli investitori
- Novità previste dalla Finanziaria 2017
- Conclusioni e domande



LAVORATORI SUBORDINATI: INQUADRAMENTO, CONTRATTI DI LAVORO



Principi generali delle assunzioni dei lavoratori



Principi generali da
rispettare per usufruire
degli incentivi

Principio generale sancisce
il lavoro subordinato a
tempo indeterminato
come la forma comune del
rapporto di lavoro



LAVORATORI SUBORDINATI: AGEVOLAZIONI, CREDITI DI IMPOSTA

Particolare retribuzione comma 7 art.8 D.L 178/2012

Contratto a tempo determinato

Contratto di apprendistato

Over 50 e Donne

Garanzia giovani

Assunzione di stabilità 2016

Assunzioni alle liste scritte di mobilità

Lavoratori beneficiari di Naspi

Disabili

Lavoro accessorio (c.d voucher)



LAVORATORI SUBORDINATI: AGEVOLAZIONI, CREDITI DI IMPOSTA

Lavoro intermittente (c.d a chiamata)

Prestazione occasionale

Superamento del contratto a progetto

Sopravvivenza del co.co.co

Superamento contratto di associato in partecipazione con apporto di lavoro

Crediti di imposta per l'impiego di personale



AMMINISTRATORI E SOCI: INQUADRAMENTO FISCALE E PREVIDENZIALE



Amministratore
non socio



Socio lavoratore
Amministratore
e NON
Amministratore



Socio
Amministratore
Dipendente



REMUNERAZIONE DEI COLLABORATORI: STOCK OPTION-WORK FOR EQUITY

Speciali categorie di
quote-azioni-strumenti
partecipativi
per start up

- Non attribuiscono diritti di voto
- Attribuiscono al socio diritti di voto ma non in misura proporzionale alla partecipazione
- Attribuiscono al socio diritti di voto limitati a particolari argomenti o sottoposti a determinate condizioni
- Qualsiasi fantasia, di natura patrimoniale e/o amministrativa che lo statuto saprà elaborare, salvo ed entro i limiti di legge



Piani di incentivazione del personale

La società può attribuire ai
dipendenti
collaboratori continuativi
amministratori

- Azioni
- Quote
- Strumenti finanziari partecipativi
- Diritti di opzione (stock option)

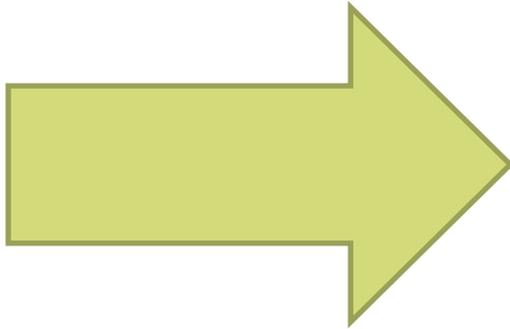


Piani di incentivazione del personale

- Le assegnazioni/acquisti non sono imponibili né ai fini fiscali né ai fini contributivi (Deroga art. 51 del Tuir)
- Successiva Cessione dei titoli a soggetti diversi della start up si applica art.67 Tuir = Tassazione della plusvalenza
- Successiva Cessione dei titoli alla start up: l'assegnazione/acquisto prima non imponibile diventa imponibile. Inoltre si applica art.67 Tuir.



Piani di incentivazione del personale: STOCK OPTION



Attribuiscono il diritto di acquistare/sottoscrivere ad un certo prezzo (strike price) future azioni/quote.

Alla grant date confronto tra il prezzo di acquisto e il valore corrente del titolo:

- Opzione in the money = convenienza esercizio di opzione
- Opzione out the money = non convenienza
- Opzione at the money = indifferente



TASSAZIONI STOCK OPTION

- Fase di attribuzione del diritto= irrilevanza fiscale e contributiva
- Esercizi del diritto = (Per altre fattispecie societarie) Imposizione fiscale calcolata sulla differenza tra il valore normale del titolo acquistato/assegnato e il prezzo pagato
- Tipo di tassazione = Reddito di lavoro dipendente (per espressa previsione normativa, tale reddito non è soggetto a contribuzione)



STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI

- Tali strumenti non attribuiscono la qualifica di socio
- Possono conferire diritti patrimoniali (evitando il contrasto con il divieto di distribuzione degli utili)
- Possono conferire diritti patrimoniali (escluso il diritto di voto)
- Possono prevedere la conversione degli stessi in azioni/quote al verificarsi di determinate condizioni (i beneficiari diventano soci)



Work for equity

Remunerazione per determinati stakeholder (escluso i lavoratori dipendenti)

Possibilità di diventare socio, ovvero titolare di strumenti partecipativi

Possibilità di assegnazione di azioni, quote, strumenti partecipativi (esclusi i diritti di opzione) a fronte dell'opera o servizio apportato

Esenzione fiscale di tali assegnazioni in natura (deroga art. 9 Tuir)

Nessuna conseguenza fiscale per la futura cessione dei titoli (salvo l'eventuale plusvalenza)

Assoggettamento della prestazione all'IVA (emissione della fattura per la prestazione effettuata)



INCENTIVI PER GLI INVESTITORI

Agevolazioni fiscali:

- Persone fisiche

Detrazione irpef 19% sulla
somma investita (max € 500.000)

- Persone giuridiche

Deduzione dal reddito complessivo il
20% della somma investita (max €
1.800.000)



SOGGETTI BENEFICIARI DEGLI INVESTIMENTI:

Startup innovative

Incubatori certificati

OICR

Società che investono prevalentemente in startup



INVESTIMENTI

Conferimenti in denaro (esclusi, quindi, quelli in natura)

Compensazione dei crediti in sede di sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale o riserva sovrapprezzo, esclusi quelli derivanti dalle cessioni o prestazioni di servizio;

Compensazione dei crediti derivanti dalle cessioni o prestazioni di servizio da parte degli amministratori, dipendenti, collaboratori continuativi

Conferimenti derivanti dalla conversione di obbligazioni convertibili in azioni/quote



INCENTIVI PER GLI INVESTITORI

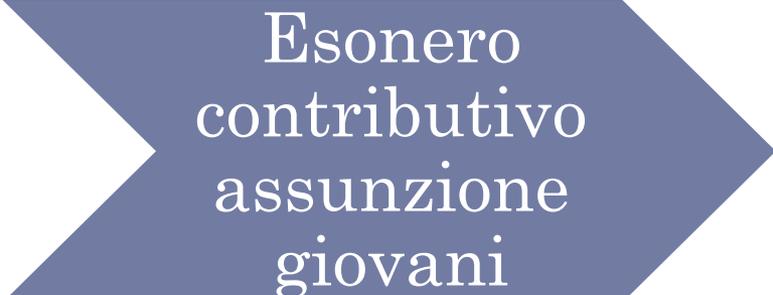
Raccolta di capitali = Equity-crowdfunding

Raccolta di capitale mediante campagne
online su portali autorizzati

- Per le startup il legislatore ha individuato il modello della equity-based
- Sottoscrizione del capitale sociale della startup; si diventa pertanto soci.
- La Consob è l'ente preposto alla vigilanza delle operazioni e dei gestori dei portali



NOVITÀ PREVISTE DALLA FINANZIARIA 2017



Esonero
contributivo
assunzione
giovani



Credito di
imposta
ricerca e
sviluppo



Investimenti
in startup
innovative



CONCLUSIONI

Lo scopo della startup innovativa è l'apporto della innovazione e sviluppo

Il legislatore si è posto l'obiettivo di sostenere e propagandare l'innovazione tecnologica

Emanazione del D.L 24 gennaio 2015 n.3 che ha introdotto una nuova categoria aziendale, ossia la PMI innovativa

La PMI innovativa può essere considerata come la sorella della startup per le agevolazioni e affinità riconosciute

