

INDICE SOMMARIO

| | |
|---|---|
| <i>Prefazione</i> di FABIO BRUNELLI | v |
| <i>Introduzione</i> di ANGELO VITI. | 1 |

Capitolo 1

L'INVESTIMENTO DIRETTO IN START-UP E PMI INNOVATIVE

di *Giulio Mazzotti*

| | |
|---|----|
| 1. Premessa | 7 |
| 2. I soggetti destinatari degli investimenti: le Start-Up e le PMI Innovative | 8 |
| 2.1. Le Start-Up Innovative. | 9 |
| 2.2. Le PMI Innovative. | 12 |
| 2.3. L'appartenenza a gruppi. | 14 |
| 3. I soggetti incentivati: investitori e lavoratori. | 16 |
| 3.1. Incentivi per gli investitori: agevolazioni fiscali e condizioni di applicazione | 17 |
| 3.1.1. Modalità di applicazione degli incentivi in caso di consolidato e trasparenza fiscale. | 24 |
| 3.1.2. Decadenza dell'agevolazione ed effetti. | 25 |
| 3.2. Incentivi per gli apporti in natura di lavoratori e fornitori: esenzione su remunerazioni con strumenti finanziari partecipativi | 28 |
| 3.2.1. Assegnazione di strumenti finanziari ad amministratori, dipendenti e collaboratori. | 28 |
| 3.2.2. Assegnazione di strumenti finanziari a prestatori di opere e servizi. | 31 |
| 4. Considerazioni di sintesi. | 35 |

Capitolo 2

L'INVESTIMENTO INDIRETTO TRAMITE OICR

di *Carlo Andrea Curti e Lorenzo Aquaro*

| | |
|---|----|
| 1. Premessa. | 37 |
| 2. Incentivi all'investimento indiretto in PMI che si trovano nelle c.d. "fasi iniziali" di crescita della loro attività e nella c.d. successiva "fase di espansione" della stessa ("FVC"). | 41 |
| 3. Incentivi all'investimento indiretto in Start-Up Innovative e PMI Innovative tramite Oicr. | 47 |

- | | | |
|----|--|----|
| 4. | La possibilità di cumulare le agevolazioni dell'investimento in FVC e in Oicr che investono prevalentemente in Start-Up e PMI Innovative | 50 |
| 5. | Considerazioni di sintesi. | 53 |

Capitolo 3

I PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO A LUNGO TERMINE

di *Angelo Viti* e *Edoardo Diotallevi*

- | | | |
|----|--|----|
| 1. | Premessa. | 57 |
| 2. | Il regime fiscale dei proventi derivanti dagli investimenti nei PIR. | 59 |
| 3. | PIR Ordinari e PIR Alternativi: gli elementi caratterizzanti. | 62 |
| 4. | PIR Ordinari e PIR Alternativi: gli elementi comuni. | 69 |
| 5. | Considerazioni di sintesi. | 82 |

Capitolo 4

GLI INCENTIVI FISCALI A FAVORE DEGLI INVESTIMENTI DELLE CASSE DI PREVIDENZA E DEI FONDI PENSIONE

di *Angelo Viti*

- | | | |
|----|---|-----|
| 1. | Premessa. | 85 |
| 2. | La limitata presenza delle Casse di Previdenza e dei Fondi Pensione nella c.d. "economia reale" italiana. | 88 |
| 3. | La fiscalità ordinaria delle Casse di Previdenza e dei Fondi Pensione. . . | 90 |
| 4. | I vincoli regolamentari all'attività di investimento delle Casse di Previdenza e dei Fondi Pensione. | 93 |
| 5. | Gli incentivi fiscali a favore degli investimenti delle Casse di Previdenza e dei Fondi Pensione. | 96 |
| 6. | Considerazioni di sintesi. | 103 |

- | | | |
|--|---|-----|
| | <i>Conclusioni</i> di <i>Carlo Andrea Curti</i> | 105 |
|--|---|-----|

APPENDICE

- | | | |
|--|---|-----|
| | Tabelle riepilogative degli incentivi fiscali al <i>Private Capital</i> | 109 |
|--|---|-----|