

## 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 di Carlo Andrea Curti</i> . . . . . | 105 |
|--|----------------------------------------------------|-----|

### APPENDICE

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